

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Balance General.

Estado de Resultados.

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.

1.-Hemos auditado el balance general adjunto de **HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en la auditoria que practicamos.

2.-Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. La auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

Opinión

3.-En mi opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", aceptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



4.-Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2011 de **HOHESA, HORMIGONES HECULES S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.


C.P.A. EFRÉN COELLO SOLIS
SC-RNAE # 186

Guayaquil, 17 de Febrero del 2012.

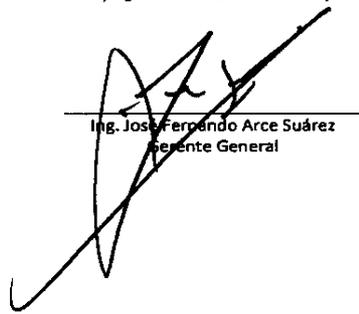


HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010
<u>Activo</u>			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2b	1,019,070	1,266,182
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	2d y 5	352,469	193,474
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2c y 6	523,055	289,511
Existencias	2e y 7	1,244,782	1,009,780
Activos por impuestos corrientes	2d y 8	295,949	153,957
Otros activos corrientes	9	106,056	61,302
Total de activo corriente		3,541,381	2,974,206
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	2f y 10	10,707,499	9,792,548
Inversiones en asociadas	2h y 11	534,388	534,388
Otros activos	12	385,008	547,142
Total del activo no corriente		11,626,895	10,874,078
		15,168,276	13,848,284
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivo corriente			
Obligaciones bancarias	2i y 13	1,686,431	979,939
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2j y 14	2,049,322	1,240,831
Documentos por pagar	15	163,328	273,394
Pasivos por impuestos corrientes	2k y 8	359,486	240,648
Provisiones corrientes	2n y 16	268,620	297,748
Total de pasivo corriente		4,527,187	3,032,560
Pasivo no corriente			
Obligaciones bancarias	2i y 13	507,457	1,005,390
Documentos por pagar	15	-	246,282
Obligaciones por beneficios de retiro del personal	2l y 18	1,158,710	936,995
Pasivo por impuesto diferido	2k y 22	991,313	1,089,748
Otros pasivos	19	24,723	36,006
Total de pasivo no corriente		2,682,203	3,314,421
Patrimonio			
Capital social	2o y 19	2,007,800	2,007,800
Aporte para futuras capitalizaciones		17,748	17,748
Reservas	2p y 20	486,157	442,540
Adopción por primera vez NIIF		4,179,753	4,136,163
Utilidades retenidas		1,267,428	897,052
Total patrimonio		7,958,886	7,501,303
Total pasivo y patrimonio		15,168,276	13,848,284

Las notas en las páginas de la 5 a la 37 son parte integral de estos estados financieros.


Ing. José Fernando Arce Suárez
Presidente General


Ing. Zorayma Alvarado Jaime
Contadora

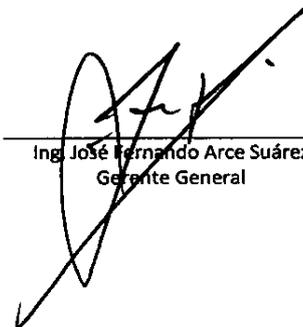


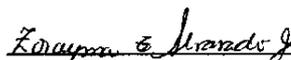
HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Ingresos de actividades ordinarias			
Hormigón y bombas	2r	13,603,789	10,760,012
Transporte	2r	3,740,380	3,109,729
Costo de ventas	2s	(13,898,622)	(11,153,583)
Margen bruto		<u>3,445,547</u>	<u>2,716,158</u>
Gastos de administración	2s	(2,482,385)	(1,975,807)
Gastos de ventas	2s	(167,748)	(161,937)
Costos Financieros	2s	(226,190)	(155,274)
Ingresos financieros y otros	2r	16,050	4,138
Participación de los empleados en las utilidades	2m y 16	(93,215)	(71,498)
Participación en las ganancias de asociadas		-	35,545
		<u>(2,953,488)</u>	<u>(2,324,833)</u>
Otros ingresos (egresos) no operacionales, neto		<u>36,158</u>	<u>964</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		528,217	392,289
Impuesto a la renta	2k y 21	<u>(114,224)</u>	<u>(101,510)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>413,993</u>	<u>290,779</u>
Utilidad por acción		<u>2.06</u>	<u>1.45</u>

Las notas en las páginas de la 7 a la 37 son parte integral de estos estados financieros.


Ing. José Fernando Arce Suárez
Gerente General


Ing. Zorayma Alvarado Jaime
Contadora

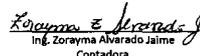
HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
						Conversión NIIF	Utilidades retenidas	
Saldos al 1 de enero del 2010	2,007,800	17,748	101,456	49,188	291,896	4,136,163	897,052	7,501,303
Apropiación de reservas, según Resolución de la Junta General de Accionistas del 14 de marzo del 2011			29,078	14,539			(43,617)	-
Efecto de tasa de Impuesto a la Renta						43,590		43,590
Utilidad neta y resultado Integral del año							413,993	413,993
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>2,007,800</u>	<u>17,748</u>	<u>130,534</u>	<u>63,727</u>	<u>291,896</u>	<u>4,179,753</u>	<u>1,267,428</u>	<u>7,958,886</u>

Las notas en las páginas de la 7 a la 37 son parte integral de estos estados financieros.


Ing. José Fernando Arce Suárez
Gerente General

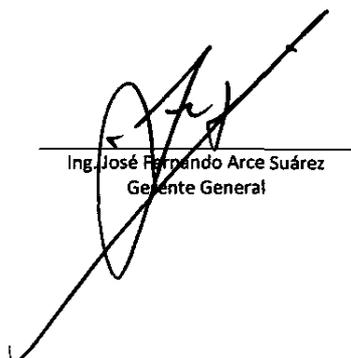

Ingrid Zorayma Alvarado Jaime
Contadora

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.

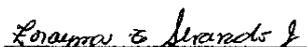
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	17.587.160	13.630.955
Pagos a proveedores y a empleados	(15.796.912)	(12.880.228)
Intereses y otros cargos financieros, neto	(226.190)	(151.136)
Dividendos recibidos de compañías asociadas	-	35.545
Participación de trabajadores	(71.498)	(71.819)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1.492.560</u>	<u>563.317</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Por absorción de compañías y otros	-	-
Ventas (adquisición) de propiedades, planta y equipo	(1.542.954)	(886.055)
Compras de activos financieros disponibles para la venta	-	-
Liquidación (compras) de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	(158.995)	(153.221)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(1.701.949)</u>	<u>(1.039.276)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias	208.559	813.175
Cuentas por pagar a largo plazo, neto	(246.282)	114.190
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	<u>(37.723)</u>	<u>927.365</u>
Efectivo y equivalente de efectivo:		
(Disminución neta) aumento neto en el efectivo	(247.112)	451.406
Efectivo e inversiones al inicio del año	<u>1.266.182</u>	<u>814.776</u>
Efectivo e inversiones al final del año	<u><u>1.019.070</u></u>	<u><u>1.266.182</u></u>

Las notas en las páginas de la 7 a la 37 son parte integral de estos estados financieros.



Ing. José Fernando Arce Suárez
Gerente General



Ing. Zorayma Alvarado Jaime
Contadora

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 1.- OPERACIONES

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S. A. (La compañía) fue constituida el 30 de diciembre de 1977 en la ciudad de Guayaquil – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de Febrero de 1978. Su objetivo principal es la producción, industrialización, comercialización y ventas de materiales de construcción, así como de sus elaborados, prefabricados y más elementos de la construcción.

Durante el año 2009, en Junta Extraordinaria Universal de Accionistas, celebradas el 28 de Septiembre y noviembre 30, resolvió:

1) La fusión por absorción por disolución anticipada de las siguientes Compañías: Mantenimientos Varios S.A. Manvar, Concretos del Litoral S.A. Concrelisa, Mezclas y Concretos del Litoral S.A. Mezcreto, Hormigones del Litoral S.A. Horlisa, Mantenimientos Pesados S.A. Mantempe, y Cretomix S.A.

En Febrero 26 del 2010, se inscribe en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, la fusión por absorción por disolución anticipada de las Compañías Concretos del Litoral S.A. Concrelisa, Mezclas y Concretos del Litoral S.A. Mezcreto, Hormigones del Litoral S.A. Horlisa, Mantenimientos Pesados S.A. Mantempe y Cretomix S.A., autorizada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución # SC-IJ-DJCPTEG-10-000105.

2) Aumento de capital por US\$7,800 y 3) reforma de estatuto

El efecto neto de la fusión en los Estados Financieros de Hohesa, Hormigones Hércules S.A., fue:

Activos	US\$ 137,366
Pasivos	US\$ 30,252
Patrimonio	US\$ 107,114

En Noviembre 24 del 2009, se inscribe en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, la fusión por absorción por disolución anticipada de la Compañía Mantenimientos Varios S.A. Manvar autorizada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución # SC-IJ-DJCPTEG-09-000728.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 2.- RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

a) Base de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010, constituyen los estados financieros 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 el 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.

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. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la <Véase nota 5>.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, a excepción de los activos financieros clasificados a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, que son medidos al valor razonable.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

NIC 32	Enmienda. Derechos o garantías sobre opciones de compra de acciones	1 de julio del 2010
CINIIF 19	Clarifica la extinción de los pasivos con instrumentos de patrimonio	1 de julio del 2010
NIC 24	Enmienda. Definición de partes vinculadas	1 de enero del 2011
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIF 7	Enfasis en la interacción entre revelaciones cualitativas y cuantitativas respecto de la naturaleza y extensión de los riesgos de instrumentos financieros	1 de enero del 2011
NIC 1	Clarifica el análisis de la conciliación de otro resultado integral	1 de enero del 2011
CINIIF 13	Clarificación del significado de valor razonable en el contexto de planes de lealtad de clientes	1 de enero del 2011
NIF 9	<i>Instrumentos financieros medición y reconocimiento</i>	1 de enero del 2013
NIF 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero del 2013
NIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras	1 de enero del 2013
NIF 13	Entidades	

La Compañía está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

b) Efectivo y equivalente de efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

c) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan a su costo amortizado menos la provisión por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de bancarrota o de reorganización financiera y el incumplimiento de pago (más de 30 días de vencidos). El monto de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente del estimado de flujos de efectivo futuros, que se obtendría de la cuenta, descontados a la tasa de interés efectiva. El valor en libros del activo se reduce por medio de una cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados integral en el rubro de gastos de venta. Cuando una cuenta por cobrar se considere incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas incobrables. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito a la cuenta otros ingresos en el estado de resultados integral.

d) Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en 4 categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010. La Compañía solo mantiene activos financieros las siguientes categorías que se describen a continuación:

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte del activo corrientes, debido a que cuentan con vencimientos inferiores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

En esta clasificación se presenta los certificados de depósito mantenidos con bancos, que se registran inicialmente a su valor nominal <Véase nota 5>.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no clasifican en ninguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la gerencia tenga intención expresa de vender la inversión dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del balance general.

En el caso de instrumentos patrimoniales clasificados como disponibles para la venta, se considera su disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo por debajo de su costo para determinar si los valores se han desvalorizado. Si existe tal evidencia para los instrumentos disponibles para la venta, la pérdida acumulada, que corresponde a la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en ese activo financiero previamente reconocida en ganancias y pérdidas, se retira del patrimonio neto y se le reconoce en el estado de ganancias y pérdidas. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas por instrumentos patrimoniales no se revierten a través del estado de ganancias y pérdidas.

En esta clasificación se presenta las inversiones en acciones de Electroquil, que se registran inicialmente al costo, y el reconocimiento posterior de los resultados de ganancias o pérdidas del método de valor de participación patrimonial <Véase nota 13>.

Reconocimiento y medición

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivo expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Con posterioridad, los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

e) Existencias

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El costo de productos terminados y los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias de cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen <Véase nota 7>.

f) Propiedad, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo se presentan al valor razonable resultante que surge de un avalúo practicado en el año 2009 por un perito independiente contratado para dicho efecto y calificado por la Superintendencia de Compañías. Este ajuste fue registrado como un mayor valor de las propiedades, planta y equipo con contrapartida en la cuenta "Aplicación por primera vez NIIF". La depreciación se calcula con base al método de línea recta sobre una vida útil restante estimada por la compañía y estudios técnicos.

De acuerdo a los requerimientos de la NIIF 1 y la NIC 16, la compañía procedió a revaluar el 100% de sus propiedades, plantas y equipos, registrando este valor en el balance de apertura (01-01-2009), con ajustes retrospectivos a la depreciación acumulada <Véase nota 11>.

Los terrenos no son objeto de depreciación.

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

Edificios	-	33 años
Instalaciones	-	5 años
Maquinarias y equipos	-	Entre 1-15 años
Vehículos	-	Entre 2-20 años

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

g) Deterioro de activos

Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un periodo 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, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

h) Inversión en asociada

La inversión en acciones de la compañía fue realizada en Precedi S.A. con una participación del 80% de su capital social, se valúa por el método de participación de acuerdo a la NIC 28 "Inversiones en asociadas" y se reconocen inicialmente al costo. La compañía ejerce influencia significativa y de control.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

De acuerdo a la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados" para la consolidación de estados financieros basta que posea más de la mitad del poder de voto de otra entidad, este informe se encontrará por separado.

i) Obligaciones bancarias

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método del interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera <Véase nota 14>.

j) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes <Véase nota 15>.

k) Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y el impuesto a la renta diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste a los impuestos a la renta de años anteriores.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquél que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son

calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean

pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. 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 estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 presentan saldos por impuesto a la renta diferido significativos <Véase nota 21>.

l) Obligaciones por beneficios de retiro del personal - Jubilación patronal y desahucio

El costo de estos beneficios definido por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera que se determina anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés del 6.50%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) tales la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. El efecto, positivo o negativo, de los cambios en las estimaciones utilizadas se reconoce directamente en el estado de resultados integrales.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

m) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

n) Provisiones

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 que sea 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.

o) Capital social

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio. <Ver nota xx de la composición accionaria>.

p) Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

q) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la compañía.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

r) Reconocimiento de ingresos

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

Venta de bienes

Las ventas se reconocen cuando la compañía ha entregado sus productos al cliente, este ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Ingresos por transporte

Los ingresos por servicios de transporte del Hormigón, el mismo que se lleva a resultados en base a su realización.

Ingresos de los dividendos

El ingreso de los dividendos por inversión es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Ingresos por intereses y rendimientos

Los ingresos por intereses y rendimientos se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido de los activos financieros adquiridos, usando el método de interés efectivo.

s) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registre en el periodo más cercano en el que se conoce. La compañía utiliza para la presentación del estado de resultados integral el método de gastos por naturaleza.

t) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

NOTA 3.- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

a) 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 y tasa de interés), 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 su desempeño financiero.

Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio

La compañía no está expuesta al riesgo de precios de sus productos.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

La compañía no tiene activos significativos que generan intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la compañía son sustancialmente independientes de cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de la tasa de interés de la compañía surge del endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la compañía al riesgo de valor razonable de las tasas de interés. Véase el detalle de obligaciones bancarias en la <nota 14>.

Riesgo de crédito

La compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo crediticio. Tiene políticas establecidas para asegurar que las ventas se hagan a clientes con un adecuado historial de crédito. Las ventas principalmente cobradas en efectivo.

Riesgo de liquidez

La Administración prudente del riesgo de liquidez, mantiene suficiente efectivo y equivalentes así como 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

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener lo suficiente para atender sus obligaciones.

La Compañía monitorea permanentemente las reservas de liquidez sobre la base del análisis permanente de su capital de trabajo (ratio de liquidez) y de proyecciones de sus flujos de efectivo que toman en consideración principalmente el flujo de las actividades operativas y de inversión.

b) Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad 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.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, con sus propios recursos operativos y con obligaciones bancarias con distintas instituciones financieras en el Ecuador. Con este objetivo la Administración mantiene una estructura de capital acorde al total de sus activos permanentes.

c) Estimación del valor razonable

La Compañía no mantiene activos o pasivos financieros medidos al valor razonable.

Se asume que el valor nominal menos los ajustes de crédito estimados para las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se aproximan a sus valores razonables.

NOTA 4.- ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

d) Estimados y criterios contables críticos

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo

que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

La compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar esta tasa de descuento, la Administración considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 18 que presenta información adicional sobre estas provisiones.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 5.- INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

Debido a las características del negocio, en forma periódica y por periodos cortos la compañía mantiene disponibilidades de efectivo, las cuales son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento comprenden las siguientes:

	2011	2010
Banco Machala (1)	251.416	193.474
Banco Bolivariano	101.053	-
	<u>352.469</u>	<u>193.474</u>

(1) Inversión de corto plazo con una tasa de interés del 3.25% y con vencimiento hasta el 1 de Febrero del 2012.

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes locales	230,576	299,463
Provisión para cuentas incobrables (ii)	(10,327)	(10,327)
Subtotal	<u>220,249</u>	<u>289,136</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	565	375
Varios	15,930	-
Compañías relacionadas (i)	286,311	-
	<u>523,055</u>	<u>289,511</u>

(i) Arce Construcciones Civiles Cia.Ltda., por suscrito de hormigón para obras.

(ii) La administración considera que la provisión para cuentas incobrables es suficiente para cubrir eventuales problemas de incobrabilidad.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 7.- EXISTENCIAS

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Materia prima	757,690	665,358
Repuestos	485,384	336,704
Herramientas (1)	-	2,895
Lubricantes	1,708	7,718
	<u>1,244,782</u>	<u>1,012,675</u>
Provisión para obsolescencia (1)	-	(2,895)
	<u>1,244,782</u>	<u>1,009,780</u>

(1) La provisión por obsolescencia es constituida considerando los inventarios de herramientas que no han registrado movimiento por más de un año.

NOTA 8.- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Composición en cuentas de Activos:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Retenciones de clientes y anticipo IR	182,903	117,114
Impuestos años anteriores	22,083	34,959
Impuesto a la renta compañía	-	1,884
Crédito Tributario de IVA	90,963	-
	<u>295,949</u>	<u>153,957</u>

Composición en cuentas de Pasivos:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Impuestos retenidos - Ley 006	15.648	14.227
Retenciones IVA	16.293	13.136
Impuesto al valor agregado	151.520	63.258
Impuesto a la renta empleados	6.956	4.594
Impuesto a la renta compañía	169.069	145.433
	<u>359.486</u>	<u>240.648</u>

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 9.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Composición:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Sueldos y salarios por liquidar	18.732	15.354
Varios anticipos	87.324	45.948
	<u>106.056</u>	<u>61.302</u>

NOTA 10.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	Diciembre 31,		<u>Tasa anual de depreciación</u>
	2011	2010	%
Edificaciones	1.822.766	1.822.766	3,03
Instalaciones	34.342	34.342	20
Equipos de laboratorio	55.206	51.774	14,29
Maquinarias y equipos	3.336.355	2.683.423	(i)
Silos	450.292	450.292	6.67 y 10
Vehículos	2.705.946	2.211.696	(ii)
	<u>8.404.907</u>	<u>7.254.293</u>	
Depreciación acumulada	(1.642.277)	(1.046.350)	
	<u>6.762.630</u>	<u>6.207.943</u>	
Terrenos y mejoras	3.944.869	3.584.605	
	<u>10.707.499</u>	<u>9.792.548</u>	

(i) Las tasas anuales de depreciación de las maquinarias y equipos comprenden: 6.67%, 10%, 14.29%, 20%, 33.33% y 100%.

(ii) Las tasas anuales de depreciación de los vehículos comprenden: 6.67%, 10%, 14.29%, 20%, 33.33% y 50%.

Los nuevos valores en libros de las propiedades y equipos se han determinado de acuerdo a los criterios de la NIC 16 "Medición posterior al reconocimiento":

P.35 Cuando se revalúe un elemento de propiedades, planta y equipo, la depreciación acumulada en la fecha de la revaluación puede ser tratada de cualquiera de las siguientes maneras:

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

P.35.b Eliminada contra el importe en libros bruto del activo, de manera que lo que se reexpresa es el importe neto resultante, hasta alcanzar el importe revaluado del activo. Este método se utiliza habitualmente en edificios.

El movimiento del rubro propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	9.792.548	9.490.441
Adiciones	1.542.954	940.086
Otros movimientos	(5.023)	(91.153)
Depreciación del año	(622.980)	(546.826)
Saldo Final	<u>10.707.499</u>	<u>9.792.548</u>

El efecto en la depreciación del año 2011 y 2010 de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" con la autorizada por el Servicio de Rentas Internas, siguiendo el método de la línea recta, es de un aumento en el año por US\$ 185.340 y US\$ 159,161 la cual ha sido considerada por la Compañía como gastos no deducible para el cálculo del impuesto a la renta.

<Véase nota 2f> sobre la política de valuación sobre las propiedades, planta y equipos.

NOTA 11.- INVERSIONES EN ASOCIADAS

Composición:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Prefabricados, Concretos y Edificios S.A.		
"Precedi" <Véase nota 2h>	<u>534,388</u>	<u>534,388</u>
	<u>534,388</u>	<u>534,388</u>

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 12.- OTROS ACTIVOS

Composición:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Depósitos en garantía	5,501	5,501
Importaciones en tránsito (1)	16,090	296,913
Concesión Rio Verde	90,748	90,748
Gastos de instalación La Libertad	-	-
Inversiones disponibles para la venta (2)	3,888	3,888
Fideicomiso The Point (3)	103,463	46,068
Fideicomiso Hotel Aeropuerto (4)	100,000	100,000
Otros activos	29,493	4,024
Construcciones en curso	35,825	-
	<u>385,008</u>	<u>547,142</u>

(1) Las importaciones en tránsito son por la adquisición de propiedades y equipos, los mismos que al momento de su liquidación se reclasificarán al rubro correspondiente.

(2) Se mantienen inversiones disponibles para la venta de acciones en la compañía Electroquil, el mismo que se valúa con el método patrimonial.

(3) El objeto del fideicomiso The Point es la construcción de oficinas.

(4) El objeto del "Fideicomiso Mercantil de Administración Hotel Aeropuerto" es conseguir el punto de equilibrio legal, técnico y financiero con la titularidad de todos los bienes con los constituyentes principales y adherentes (Hohesa), para la construcción del Hotel Aeropuerto. El presente instrumento se firmó en la ciudad de Guayaquil el 21 de octubre del 2010, con la fiducia "Fidunegocios S.A Administradora de Fondos y Fideicomisos".

El aporte de la compañía al fideicomiso será como proveedor de materiales de construcción (hormigón) para el proyecto. La compañía registró contablemente el contrato contra la cuenta "Cuentas por pagar proveedores comerciales" por el mismo valor antes descrito.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 13.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Banco Bolivariano (i)	712.500	545.833
Banco de Machala (ii)	999.935	717.429
Banco Produbanco		23.944
Corporación Financiera Nacional (iii)	481.453	698.123
	<u>2.193.888</u>	<u>1.985.329</u>
Porción corriente	(1.686.431)	(979.939)
	<u>507.457</u>	<u>1.005.390</u>

(i) Operaciones al 9.63% de interés anual con vencimiento hasta junio 18 del 2014; (ii) Operaciones hasta el 11.23% de interés anual con vencimiento hasta diciembre 21 del 2015; (iii) Operaciones hasta el 9.41% de interés anual con vencimiento hasta septiembre 27 del 2014.

NOTA 14.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores locales	590.217	453.945
Compañías relacionadas (i)	710.929	495.309
Subtotal	<u>1.301.146</u>	<u>949.254</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes (ii)	716.660	261.198
Compañías relacionadas	31.516	30.379
	<u>2.049.322</u>	<u>1.240.831</u>

(i) Saldos por transacciones de servicio de alquiler de vehículos hormigoneros con la compañía relacionada "Precedi S.A.", la cual no genera ningún tipo de interés. (ii) Corresponden a compromisos adquiridos para la entrega de hormigón a fecha futura y a precios actuales, por lo que no genera ningún pago de interés.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 15.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Intertex S.A.	115.774	302.565
Inmobiliaria Dicortan	47.554	153.000
Otros documentos por pagar	-	64.111 (1)
	<u>163.328</u>	<u>519.676</u>
Porción corriente	(163.328)	(273.394)
	<u>-</u>	<u>246.282</u>

(1) Se compone principalmente por documentos firmados con E.Maulme C.A. por aproximadamente US\$21,051 (2009: US\$15,337; 2008: US\$9,982); Yencisa S.A. por aproximadamente US\$ 37,709.

NOTA 16.- PROVISIONES CORRIENTES

Composición:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Participaciones trabajadores	93,215	71,498
Beneficios sociales	38,145	117,484
Fideicomiso Hotel Aeropuerto (i)	30,390	100,000
Intereses y comisiones	14,536	8,766
Provisiones IESS	33,472	-
Otras y roles	58,862	-
	<u>268,620</u>	<u>297,748</u>

(i) <Véase nota 2n>

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 17.- OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE RETIRO DEL PERSONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que se encontraban prestando servicios a la Compañía a dichas fechas.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 6,5% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador por el equivalente del veinticinco por ciento (25%) de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la empresa. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, dichos pasivos se determinan con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, y se provisionan con cargo a los resultados del ejercicio.

Los montos de estos beneficios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprenden:

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Tasa de descuento	6.50%	6.50%
Tasa de crecimiento de sueldos	2.40%	2.40%
Jubilados a la fecha	2	1

Obligaciones en el estado de situación financiera

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Jubilación patronal	886,634	798,518
Desahucio	272,076	138,477
	<u>1,158,710</u>	<u>936,995</u>

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

El movimiento del pasivo por jubilación patronal reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	798,518	722,862
Provisiones del año	141,088	84,594
Utilizaciones para pagos	(52,972)	(8,938)
Saldo al final del año	<u>886,634</u>	<u>798,518</u>

El movimiento del pasivo por desahucio reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	138,477	137,670
Provisiones del año	140,724	40,761
Utilizaciones para pagos	(7,125)	(39,954)
Saldo al final del año	<u>272,076</u>	<u>138,477</u>

NOTA 18.- OTROS PASIVOS

Composición:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Cuentas por liquidar	-	5,812
Crédito diferido de Materia Prima	24,723	30,194
	<u>24,723</u>	<u>36,006</u>

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 19.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el capital suscrito y pagado asciende a US\$2,007,800 representado por acciones ordinarias de un valor nominal de US\$100 (acciones) y US\$10 (200,770 acciones) cada una.

NOTA 20.- RESERVA DE CAPITAL, LEGAL, FACULTATIVA Y UTILIDADES RETENIDAS

Reserva de capital

<Ver nota 2p>

Reserva legal

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

Reserva facultativa

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Utilidades retenidas

Las utilidades retenidas, representa las utilidades disponibles de los Accionistas.

NOTA 21.- SITUACION FISCAL

Los años 2008 al 2011, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes en el 2011 y 2010 establecen una tasa de impuesto del 24% y 25% a las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

Anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función del 0.2% del patrimonio total, 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto de impuesto a la renta, 0.4% del activo total y el 0.4% de los ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta anterior.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva de la tasa del impuesto a la renta en 1% anual, hasta llegar a una tasa del 22% en el 2013.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

Conciliación contable-tributaria del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, según las bases contables NIIF:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	849,953	635,813
Menos: participación laboral	(93,215)	(71,498)
Menos: efectos de aplicación NIIF	(228,521)	(172,026)
Utilidad (perdida) antes de impuestos	<u>528,217</u>	<u>392,289</u>
Mas: gastos no deducibles (i)	19,641	107,672
Menos: ingresos exentos (ii)	-	(35,545)
Menos: gastos por discapacitados	(71,924)	(60,044)
Menos: otros	-	(3,664)
mas: participación de dividendos	-	5,332
Base imponible total	475,934	406,040
Tasa de impuesto a la renta	24%	25%
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>114,224</u>	<u>101,510</u>

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

Conciliación tributaria del impuesto a la renta del año

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	849,953	635,813
Menos: participación laboral	(93,215)	(71,498)
Menos: efectos de aplicación NIIF	(228,521)	(172,026)
Utilidad (perdida) antes de impuestos	<u>528,217</u>	<u>392,289</u>
Mas: gastos no deducibles (i)	248,162	279,698
Menos: ingresos exentos (ii)	-	(35,545)
Menos: gastos por discapacitados	(71,924)	(60,044)
mas: participación de dividendos		5,332
Base imponible total	704,455	581,730
Tasa de impuesto a la renta	24%	25%
Impuesto a la renta por pagar al SRI	<u>169,069</u>	<u>145,433</u>

(i) Corresponde principalmente a los efectos NIIF la depreciación del valor revaluado por US\$185,340 en el año 2011 y US\$159,161 en el 2010 y US\$12,865 por jubilación patronal y desahucio de trabajadores menores a 10 años en el 2010. (ii) Los ingresos exentos corresponden a las utilidades recibidas por las inversiones en acciones en la compañía Precedi S.A. (iii) El beneficio tributario en el 2011 y 2010 fue del incremento neto de empleados con capacidad especial.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

La conciliación del impuesto diferido, incluida las diferencias temporarias es como se presenta a continuación:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Impuesto corriente NIIF	114,224	101,510
Diferencias temporarias:		
Pasivo diferido	54,845	43,923
Impuesto a pagar SRI	169,069	145,432

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Impuesto a la renta causado	169.069	145.433
Menos		
Anticipos pagados	(33.956)	(1.272)
Retenciones en la fuente efectuadas	(148.929)	(129.990)
Provisión (por cobrar) impuesto a la renta	(13.816)	14.171

Movimiento del Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

Saldo inicial diciembre 31 del 2010	1,089,748
Disminución de tasa de impuesto a la renta (1)	(43,590)
Disminución del impuesto partidas del año (2)	(54,845)
Saldo final a diciembre 31 del 2011	991,313

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Originada por la variación de la tasa del impuesto a la renta, correspondiente al año 2011 del 24% versus la tasa del impuesto a la renta del año 2010 del 25%, calculado sobre la base del efecto de la adopción de las Normas Internacional de Información Financiera "NIIF" por primera vez, registrada dentro del Patrimonio.
- (2) Originada por el efecto del impuesto a la renta del año, calculado sobre las partidas no deducibles del año.

NOTA 22.- EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con la caja neta utilizada en actividades de operación		
Utilidad (Pérdida) Neta	413.993	290.779
<i>Ajustes para conciliar la utilidad (perdida) neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación</i>		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	622.980	546.826
Venta de activo	5.023	-
Provisión para cuentas incobrables		4.653
Amortizaciones		16.210
Dividendos recibidos de compañías asociadas		(35.545)
Jubilación y desahucio	281.812	125.355
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar	79.926	(21.200)
(Aumento) Disminución en Inventarios	(235.002)	(28.595)
(Aumento) Disminución en Otros Activos	117.380	(481.550)
Aumento (Disminución) en Impuestos diferidos	(169.069)	(43.922)
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	292.932	(145.735)
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos	82.585	336.041
Total ajustes	1.078.567	272.538
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1.492.560	563.317

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 23.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos y principales transacciones con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

Cuentas por cobrar relacionadas <Véase nota 7>

Cuentas por pagar relacionadas <Véase nota 15>

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Gastos - Alquiler de vehículos	866,795	768,000
	<u>866,795</u>	<u>768,000</u>

NOTA 24.- GARANTIAS

La compañía ha entregado garantía de sus obligaciones bancarias y financieras y deuda a largo plazo lo siguiente:

Específicas para la Corporación Financiera Nacional (CFN)

(1) Los créditos con la CFN están garantizados con las adquisiciones de propiedades, planta y equipos nuevos desde el 2009, para esto también debe cumplir con las siguientes condiciones:

- Presentar en un plazo no mayor a 60 días, los justificativos de las inversiones.
- Mantener un sistema de contabilidad adecuado y proporcionar trimestralmente balances a la Corporación Financiera.
- Presentar anualmente certificado de cumplimiento de obligaciones patronales del IESS.
- Copia certificada de la declaración del impuesto a la renta emitida por el Servicio de Rentas Internas.
- Mantener anualmente actualizados los avalúos y pólizas de seguro endosadas a favor de la Corporación Financiera Nacional.
- Durante la vigencia del préstamo la relación Patrimonio/Total de Activos mínimo del 30%.
- Durante la vigencia del crédito no repartirá utilidades de sus accionistas.
- No podrá repartir dividendos con cargo a las utilidades.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

Otras Garantías

- (1) Prenda industrial abierta sobre los bienes de la compañía y de su afiliada Prefabricados, Concretos y Edificios "Precedi" S.A.
- (2) Garantía personal del Ing. José Arce Crovari de su patrimonio familiar.
- (3) Hipoteca abierta sobre las instalaciones de la planta Cerro Azul.
- (4) Hipoteca abierta sobre planta industrial y terreno en el Km. 8.5 en la vía a Daule.
- (5) Hipoteca abierta sobre planta industrial y terreno en Durán.

NOTA 25.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros (17 de febrero del 2012), no se presentaron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI S.A."**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.

1.- Hemos auditado el estado de situación financiera consolidado adjunto de la compañía **HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.** (dominante) y **PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.** (sociedad dependiente), al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales consolidado, de cambios en el patrimonio neto consolidado y de flujos de efectivo consolidado por el año terminado a esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas consolidado.

Responsabilidad de la administración de la compañía por los estados financieros consolidados

2.- Los administradores son responsables de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de **HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.** y **PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y el control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de distorsiones significativas debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros consolidados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor



toma en consideración los controles internos de las compañías, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de las entidades. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4.-En mi opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de **HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. y PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones consolidado, la evolución del patrimonio neto consolidado y los flujos de efectivo consolidado por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.




C.P.A. EFRÉN COELLO SOLIS
SC-RNAE # 186

Guayaquil, 17 de febrero del 2012

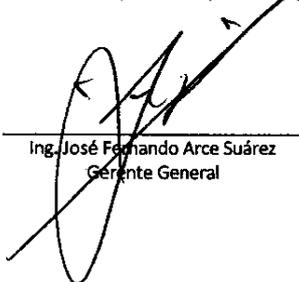
**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
 PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 (Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	31 de diciembre <u>2011</u>	31 de diciembre <u>2010</u>
<u>Activo</u>			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2c	1.096.344	1.433.670
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	2e y 6	352.469	193.474
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2d y 7	562.572	329.029
Existencias	2f y 8	1.251.588	1.018.081
Activos por impuestos corrientes	2k y 9	344.339	187.986
Otros activos corrientes	10	109.964	65.214
Total de activo corriente		<u>3.717.276</u>	<u>3.227.454</u>
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	2g y 11	11.570.908	10.818.421
Inversiones en asociadas		0	
Otros activos	12	<u>385.008</u>	<u>547.142</u>
Total del activo no corriente		<u>11.955.916</u>	<u>11.365.563</u>
		<u>15.673.192</u>	<u>14.593.017</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivo corriente			
Obligaciones bancarias	2i y 13	1.686.431	1.036.688
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2j y 14	1.363.333	775.656
Documentos por pagar	15	163.328	275.675
Pasivos por impuestos corrientes	2k y 9	421.693	275.084
Provisiones corrientes	2n y 16	273.247	302.333
Total de pasivo corriente		<u>3.908.032</u>	<u>2.665.436</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones bancarias	2i y 13	507.457	1.005.390
Documentos por pagar	15	0	246.282
Obligaciones por beneficios de retiro del personal	2l y 17	1.204.988	972.145
Pasivo por impuesto diferido	2k y 21	1.182.909	1.323.117
Otros pasivos	18	24.723	36.006
Total de pasivo no corriente		<u>2.920.077</u>	<u>3.582.940</u>
Patrimonio			
Capital social	2o y 19	2.039.800	2.039.800
Aporte para futuras capitalizaciones		19.016	19.016
Reservas	2p y 20	556.701	513.084
Adopción por primera vez NIIF	3	4.941.944	4.889.019
Utilidades retenidas		<u>1.287.622</u>	<u>883.722</u>
Total patrimonio		<u>8.845.083</u>	<u>8.344.641</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>15.673.192</u>	<u>14.593.017</u>



Las notas adjunta son parte integral de estos estados financieros.


 Ing. José Fernando Arce Suárez
 Gerente General

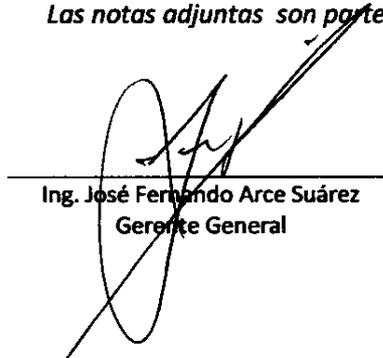

 Ing. Zorayma Avarado Jaime
 Contadora

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
 PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos de actividades ordinarias		
Hormigón y bombas	13.603.789	10.760.012
Transporte	3.740.380	3.109.729
Costo de ventas	(13.031.827)	(10.385.583)
Margen bruto	4.312.342	3.484.158
Gastos de administración	(3.300.989)	(2.751.487)
Gastos de ventas	(167.748)	(162.979)
Costos Financieros	(227.800)	(169.331)
Ingresos financieros	16.050	4.138
Participación de los empleados en las utilidades	(93.215)	(71.498)
Participación en las ganancias de asociadas		35.545
	<u>(3.773.702)</u>	<u>(3.115.612)</u>
Otros ingresos (egresos) no operacionales, neto	35.706	6.701
Utilidad antes del impuesto a la renta	574.346	375.247
Impuesto a la renta	(126.829)	(97.798)
Utilidad neta y resultado integral del año	447.517	277.449
Utilidad por acción	<u>2,23</u>	<u>1,38</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



 Ing. José Fernando Arce Suárez
 Gerente General



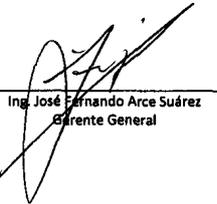
 Ing. Zorayma Alvarado Jaime
 Contadora

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
 PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital pagado	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
						Conversión NIIF	Utilidades retenidas	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2.039.800	19.016	130.649	64.245	318.190	4.889.019	883.722	8.344.641
Apropiación de reservas, según Resolución de la Junta General de Accionistas del 14 de marzo del 2011			29.078	14.539			-43.617	
Efecto de tasa de Impuesto a la Renta						52.925		52.925
Utilidad neta y resultado integral del año							447.517	447.517
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>2.039.800</u>	<u>19.016</u>	<u>159.727</u>	<u>78.784</u>	<u>318.190</u>	<u>4.941.944</u>	<u>1.287.622</u>	<u>8.845.083</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.


 Ing. José Fernando Arce Suárez
 Gerente General

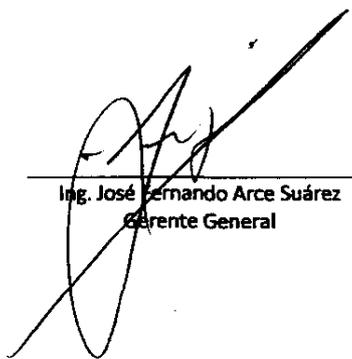

 Ing. Zorayma Alvarado Jaime
 Contadora

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
 PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

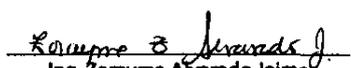
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	17.369.020	13.630.955
Pagos a proveedores y a empleados	(15.614.339)	(12.739.607)
Intereses y otros cargos financieros, neto	(227.800)	(165.193)
Impuesto a la renta	3.712	
Dividendos recibidos de compañías asociadas	0	35.545
Participación de trabajadores	(71.498)	(71.819)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1.459.095</u>	<u>689.881</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Por absorción de compañías y otros		-
Ventas (adquisición) de propiedades, planta y equipo	(1.542.954)	(886.055)
Compras de activos financieros disponibles para la venta	0	-
Liquidación (compras) de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	(158.995)	(153.221)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(1.701.949)</u>	<u>(1.039.276)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias	151.810	687.291
Dividendos pagados a los accionistas de la compañía	(246.282)	(42.329)
Cuentas por pagar a largo plazo, neto		<u>114.189</u>
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	<u>(94.472)</u>	<u>759.151</u>
Efectivo y equivalente de efectivo:		
(Disminución neta) aumento neto en el efectivo	(337.326)	409.756
Efectivo e inversiones al inicio del año	1.433.670	1.023.914
Efectivo e inversiones al final del año	<u>1.096.344</u>	<u>1.433.670</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.



 Ing. José Fernando Arce Suárez
 Gerente General



 Ing. Zorayma Alvarado Jaime
 Contadora

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

NOTA 1.- OPERACIONES

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S. A. (dominante) fue constituida el 30 de diciembre de 1977 en la ciudad de Guayaquil – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de Febrero de 1978. Su objetivo principal es la producción, industrialización, comercialización y ventas de materiales de construcción, así como de sus elaborados, prefabricados y más elementos de la construcción.

Durante el año 2009, en Junta Extraordinaria Universal de Accionistas, celebradas el 28 de Septiembre y noviembre 30, resolvió:

1) La fusión por absorción por disolución anticipada de las siguientes Compañías: Mantenimientos Varios S.A. Manvar, Concretos del Litoral S.A. Concrelisa, Mezclas y Concretos del Litoral S.A. Mezcreto, Hormigones del Litoral S.A. Horlisa, Mantenimientos Pesados S.A. Mantempe, y Cretomix S.A.

En Febrero 26 del 2010, se inscribe en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, la fusión por absorción por disolución anticipada de las Compañías Concretos del Litoral S.A. Concrelisa, Mezclas y Concretos del Litoral S.A. Mezcreto, Hormigones del Litoral S.A. Horlisa, Mantenimientos Pesados S.A. Mantempe y Cretomix S.A., autorizada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución # SC-IJ-DJCPTEG-10-000105.

2) Aumento de capital por US\$7,800 y 3) reforma de estatuto

El efecto neto de la fusión en los Estados Financieros de Hohesa, Hormigones Hércules S.A., fue:

Activos	US\$ 137,366
Pasivos	US\$ 30,252
Patrimonio	US\$ 107,114

En Noviembre 24 del 2009, se inscribe en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, la fusión por absorción por disolución anticipada de la Compañía Mantenimientos Varios S.A. Manvar autorizada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución # SC-IJ-DJCPTEG-09-000728.

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A. (dependiente) fue constituida el 20 de agosto de 1987 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de diciembre de 1987. Su objetivo principal es la transportación de materiales de construcción, así como de sus elaborados y más elementos de la construcción.

NOTA 2.- RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados se detallan a continuación. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera No. 1, *Adopción de las NIIF por primera vez* (NIIF 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros consolidados.

a) Base de preparación

Los presentes estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 constituyen los primeros estados financieros consolidados 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 el 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.

La preparación de los estados financieros consolidados 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 consolidadas. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la <Véase nota 5>.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, a excepción de los activos financieros clasificados a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, que son medidos al valor razonable.

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que las Compañías no han adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enfasis en la interacción entre revelaciones cualitativas y cuantitativas respecto de la naturaleza y extensión de los riesgos de instrumentos financieros	1 de enero del 2011
NIC 1	Clarifica el análisis de la conciliación de otro resultado integral	1 de enero del 2011
CINIIF 13	Clarificación del significado de valor razonable en el contexto de planes de lealtad de clientes	1 de enero del 2011
NIIF9	Instrumentos financieros medicion y reconocimiento	1 de enero del 2013
NIIF10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero del 2013
NIIF11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF12	Informacion a Revelar	1 de enero del 2013

Las compañías están en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros consolidados en el año de su aplicación inicial.

b) Base de consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de **HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. y PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2010, respectivamente.

Los estados financieros de la dependiente son preparados al y por los mismos ejercicios que la matriz, aplicando consistentemente las mismas políticas contables.

Subsidiarias

Subsidiarias son todas las entidades sobre las que Hohesa, Hormigones Hércules S.A. tiene poder para dirigir las políticas financieras y operacionales y sobre las cuales generalmente tiene una participación superior a la mitad de los derechos de voto. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a Hohesa, Hormigones Hércules S.A., y se excluyen de la consolidación en la fecha en

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

que cesa el mismo.

<i>Subsidiaria</i>	<i>Participación</i>
Prefabricados, Concreto y Edificios "Precedi" S.A	80%

Para los efectos de los presentes estados financieros se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

Transacciones e intereses minoritarios

El interés minoritario representa la porción de utilidades o pérdidas y activos netos de subsidiarias que no son 100% de la propiedad del Grupo. Dada su materialidad, no se ha expuesto separadamente en el estado de situación financiera consolidado y en el estado de resultados integral consolidado la participación minoritaria.

c) Efectivo y equivalente de efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método directo. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

d) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan a su costo amortizado menos la provisión por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que las compañías no podrán cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de bancarrota o de reorganización financiera y el incumplimiento de pago (más de 30 días de vencidos). El monto de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente del estimado de flujos de efectivo futuros, que se obtendría de la cuenta, descontados a la tasa de interés efectiva. El valor en libros del activo se reduce por medio de una cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados integral consolidado en el

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

rubro de gastos de venta. Cuando una cuenta por cobrar se considere incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas incobrables. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito a la cuenta otros ingresos en el estado de resultados integral consolidado.

e) Activos financieros

Clasificación

Las compañías clasifican sus activos financieros en 4 categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. Los administradores determinan la clasificación de sus activos financieros. Las compañías solo mantiene activos financieros las siguientes categorías que se describen a continuación:

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte del activo corrientes, debido a que cuentan con vencimientos inferiores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera consolidado.

En esta clasificación se presenta los certificados de depósito mantenidos con el Banco de Machala, que se registran inicialmente a su valor nominal <Véase nota 6>.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no clasifican en ninguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Gerencia tenga intención expresa de vender la inversión dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera consolidado.

En el caso de instrumentos patrimoniales clasificados como disponibles para la venta, se considera su disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo por debajo de su costo para determinar si los valores se han desvalorizado. Si existe tal evidencia para los instrumentos disponibles para la venta,

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

la pérdida acumulada, que corresponde a la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en ese activo financiero previamente reconocida en el estado de resultados integrales consolidado, se retira del patrimonio neto consolidado y se le reconoce en el estado de resultados integrales consolidados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de resultados integrales consolidados por instrumentos patrimoniales no se revierten a través del estado de resultados integrales consolidados.

En esta clasificación se presenta las inversiones en acciones de Electroquil, que se registran inicialmente al costo, y el reconocimiento posterior de los resultados de ganancias o pérdidas del método de valor de participación patrimonial <Véase nota 12>.

Reconocimiento y medición

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que las compañías se comprometen a comprar o vender el activo. Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivo expiran o se transfieren y las compañías han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Con posterioridad, los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

f) Existencias

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El costo de materias primas y productos terminados comprenden los costos de diseño, materia prima, mano de obra indirecta, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias de cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen <Véase nota 8>.

g) Propiedad, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo se presentan al valor razonable resultante que surge de un avalúo practicado en el año 2009 por un perito independiente contratado para dicho efecto y calificado por la Superintendencia de Compañías.

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Este ajuste fue registrado como un mayor valor de las propiedades, planta y equipo con contrapartida en la cuenta "Aplicación por primera vez NIIF". La depreciación se calcula con base al método de línea recta sobre una vida útil restante estimada por la compañía y estudios técnicos.

De acuerdo a los requerimientos de la NIIF 1 y la NIC 16, la compañía procedió a revaluar el 100% de sus propiedades, plantas y equipos, registrando este valor en el balance de apertura consolidado (01-01-2009), con ajustes a la depreciación acumulada <Véase nota 11>.

Los terrenos no son objeto de depreciación.

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

Edificios	-	33 años
Instalaciones	-	5 años
Maquinarias y equipos	-	Entre 1-15 años
Vehículos	-	Entre 2-20 años

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales consolidado.

h) Deterioro de activos

Deterioro de activos no financieros

Las compañías evalúan anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, las compañías estiman el monto recuperable del activo deteriorado. 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 obtendría de su venta o su valor en uso. La administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

Las compañías evalúan al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales consolidados.

Si, en un periodo 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, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales consolidados.

La administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

i) Obligaciones bancarias

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método del interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que las compañías tengan derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera consolidado

<Véase nota 13>.

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

j) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera consolidado, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes <Véase nota 14>.

k) Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y el impuesto a la renta diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales consolidado, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera consolidado y cualquier ajuste a los impuestos a la renta de años anteriores.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquél que las compañías esperan pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros consolidados. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera consolidado 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.

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2011 y del 2010, presentan saldos por impuesto a la renta diferido significativos <Véase nota 21>.

l) Obligaciones por beneficios de retiro del personal - Jubilación patronal y desahucio

El costo de estos beneficios definido por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera consolidado que se determina anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés del 6.50%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) tales la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. El efecto, positivo o negativo, de los cambios en las estimaciones utilizadas se reconoce directamente en el estado de resultados integrales consolidado.

m) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

n) Provisiones

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 que sea 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 consolidados, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

o) Capital social

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio. <Ver nota 19 >.

p) Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

q) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la compañía.

r) Reconocimiento de ingresos

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

Venta de bienes

Las ventas se reconocen cuando la compañía ha entregado sus productos al cliente, este ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Ingresos por transporte

Los ingresos por servicios de transporte del Hormigón, el mismo que se lleva a resultados en base a su realización.

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Ingresos de los dividendos

El ingreso de los dividendos por inversión es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Ingresos por intereses y rendimientos

Los ingresos por intereses y rendimientos se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido de los activos financieros adquiridos, usando el método de interés efectivo.

s) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registre en el periodo más cercano en el que se conoce. La compañía utiliza para la presentación del estado de resultados integral consolidado el método de gastos por naturaleza.

t) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros consolidada no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

NOTA 3.- NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Aplicación de la NIIF 1

Los estados financieros consolidados han sido preparados considerando bajo las NIIF emitidas hasta la fecha. De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros consolidados antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

NOTA 4.- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

a) 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 y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de las compañías se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio

La compañía no está expuesta al riesgo de precios de sus productos y servicios.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

Las compañías no tienen activos significativos que generan intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de las compañías son sustancialmente independientes de cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de la tasa de interés de las compañías surge del endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas fijas expone a las compañías al riesgo de valor razonable de las tasas de interés. Véase el detalle de obligaciones bancarias en la <Véase nota 13>.

Riesgo de crédito

La compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo crediticio. Tiene políticas establecidas para asegurar que las ventas se hagan a clientes con un adecuado historial de crédito. Las ventas principalmente cobradas en efectivo.

Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez, mantiene suficiente efectivo y equivalentes así como 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 las compañías no están expuestas a riesgos

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener lo suficiente para atender sus obligaciones.

Las compañías monitorean permanentemente las reservas de liquidez sobre la base del análisis permanente de su capital de trabajo (ratio de liquidez) y de proyecciones de sus flujos de efectivo que toman en consideración principalmente el flujo de las actividades operativas y de inversión.

b) Administración del riesgo de capital

Los objetivos de las compañías al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad 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.

La política de las compañías es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, con sus propios recursos operativos y con obligaciones bancarias con distintas instituciones financieras en el Ecuador. Con este objetivo la administración mantiene una estructura de capital acorde al total de sus activos permanentes.

c) Estimación del valor razonable

Las compañías no mantienen activos o pasivos financieros medidos al valor razonable. Se asume que el valor nominal menos los ajustes de crédito estimados para las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se aproximan a sus valores razonables.

NOTA 5.- ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

d) Estimados y criterios contables críticos

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

La compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar esta tasa de descuento, la administración considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado. <Véase Nota 17> que presenta información adicional sobre estas provisiones.

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

NOTA 6.- INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

Debido a las características del negocio, en forma periódica y por periodos cortos la compañía mantiene disponibilidades de efectivo, las cuales son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento comprenden las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Banco Machala (1)	251,416	193,474
Banco Bolivariano	101,053	
	<u>352,469</u>	<u>193,474</u>

(1) Inversión a corto plazo con una tasa de interes del 3.25%
y con vencimiento hasta el 1 de Febrero del 2012

NOTA 7.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Cuentas por Cobrar-Comerciales		
Clientes locales	270,093	338,981
Provision para Incobrables	-10,327	-10,327
	<u>259,766</u>	<u>328,654</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	565	375
Varios	15,930	
Relacionadas (i)	286,311	
	<u>562,572</u>	<u>329,029</u>

(i) Arce Construcciones Civiles Cia. Ltda, por suministro de
Hormigón para obras

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

NOTA 8.- EXISTENCIAS

Composición:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Materia Prima	757,690	665,358
Repuestos	485,384	336,704
Herramientas		2,895
Lubricantes	1,708	7,718
Combustibles	6,806	8,301
	<u>1,251,588</u>	<u>1,020,976</u>
Provisión para obsolescencia		-2,895
	<u>1,251,588</u>	<u>1,018,081</u>

NOTA 9.- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Composición en cuentas de Activos:

Composición en cuentas de Activos

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Retenciones de clientes	200,439	132,474
Impuestos años anteriores	40,752	53,628
Impuesto al valor agregado	5,113	
Impuesto a la renta compañía	7,072	1,884
Credito tributario Iva	90,963	
	<u>344,339</u>	<u>187,986</u>

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Composición en cuentas de Pasivos

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Impuestos retenidos	17,519	16,002
Retenciones Iva	19,192	15,717
Impuesto al valor agregado	161,658	65,571
Impuesto a la renta Empleados	51,999	6,564
Impuesto a la Renta Compañía	171,325	171,230
	<u>421,693</u>	<u>275,084</u>

NOTA 10.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Composición:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Sueldos y Salarios por liquidar	18,732	15,354
Varios	91,232	49,860
	<u>109,964</u>	<u>65,214</u>

NOTA 11.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los nuevos valores en libros de las propiedades y equipos se han determinado de acuerdo a los criterios de la NIC 16 "Medición posterior al reconocimiento":

P.35 Cuando se revalúe un elemento de propiedades, planta y equipo, la depreciación acumulada en la fecha de la revaluación puede ser tratada de cualquiera de las siguientes maneras:

P.35.b Eliminada contra el importe en libros bruto del activo, de manera que lo que se reexpresa es el importe neto resultante, hasta alcanzar el importe revaluado del activo. Este método se utiliza habitualmente en edificios.

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
 PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)**

Composición:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Edificaciones	1,822,766	1,822,766
Instalaciones	34,342	34,342
Equipos de Laboratorio	55,206	51,774
Maquinarias y Equipos	3,355,022	2,702,090
Silos	450,292	450,292
Vehiculos	3,962,377	3,503,060
	<u>9,680,005</u>	<u>8,564,324</u>
Depreciacion Acumulada	-2,053,966	-1,330,508
	<u>7,626,039</u>	<u>7,233,816</u>
Terrenos y Mejoras	3,944,869	3,584,605
Total Neto	<u>11,570,908</u>	<u>10,818,421</u>

(i) Las tasas anuales de depreciación de las maquinarias y equipos comprenden: 6.67%, 10%, 14.29%, 20%, 33.33% y 100%.

(ii) Las tasas anuales de depreciación de los vehículos comprenden: 6.67%, 10%, 14.29%, 20%, 33.33% y 50%.

El movimiento del rubro propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo inicial	10,818,421	10,658,510
Adiciones	1,542,954	940,086
Otros movimientos	-29,345	-91,153
Depreciación del año	-761,122	-689,022
	<u>11,570,908</u>	<u>10,818,421</u>

El efecto en la depreciación del año 2011 y 2010 de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" con la autorizada por el Servicio de Rentas Internas, siguiendo el método de la línea recta, ha sido considerada por la

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Compañía como gastos no deducible para el cálculo del impuesto a la renta.

<Véase nota 2g> sobre la política de valuación sobre las propiedades, planta y equipos.

NOTA 12.- OTROS ACTIVOS

Composición:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Depósitos en garantía	5,501	5,501
Importaciones en tránsito	16,090	296,913
Concesión Río Verde	90,748	90,748
Inversiones disponibles para la venta	3,888	3,888
Fideicomiso The Point	103,463	46,068
Fideicomiso Hotel Aeropuerto	100,000	100,000
Otros Activos	29,493	4,024
Construcciones en curso	35,825	
	<u>385,008</u>	<u>547,142</u>

(1) Las importaciones en tránsito son por la adquisición de propiedades y equipos, los mismos que al momento de su liquidación se reclasificarán al rubro correspondiente.

(2) Se mantienen inversiones disponibles para la venta de acciones en la compañía Electroquil, lo mismo que se valúa con el método patrimonial.

(3) El objeto del fideicomiso The Point es la construcción de oficinas.

(4) El objeto del "Fideicomiso Mercantil de Administración Hotel Aeropuerto" es conseguir el punto de equilibrio legal, técnico y financiero con la titularidad de todos los bienes con los constituyentes principales y adherentes (Hohesa), para la construcción del Hotel Aeropuerto. El presente instrumento se firmó en la ciudad de Guayaquil el 21 de octubre del 2010, con la fiducia "Fidunegocios S.A Administradora de Fondos y Fideicomisos".

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

El aporte de la compañía al fideicomiso será como proveedor de materiales de construcción (hormigón) para el proyecto. La compañía registro contablemente el contrato contra la cuenta "Cuentas por pagar proveedores comerciales" por el mismo valor antes descrito.

NOTA 13.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Banco Bolivariano	712,500	545,833
Banco de Machala	999,935	774,178
Produbanco		23,944
Corporación Financiera Nacional	481,453	698,123
	2,193,888	2,042,078
Porción Corriente	-1,686,431	-1,036,688
	<u>507,457</u>	<u>1,005,390</u>

Las obligaciones bancarias, tienen fechas de vencimientos hasta septiembre 27 del 2014 y las tasas de interés fluctúan desde 9.63% al 11.23%

NOTA 14.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores locales	615,157	484,079
Anticipos de clientes	716,660	261,198
Relacionadas	31,516	30,379
	<u>1,363,333</u>	<u>775,656</u>

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

NOTA 15.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Composición:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Intertex	115,774	302,565
Inmobiliaria Dicortan	47,554	153,000
Otros		66,392
	<u>163,328</u>	<u>521,957</u>
Porción corriente	-163,328	-275,675
	<u>0</u>	<u>246,282</u>

NOTA 16.- PROVISIONES CORRIENTES

Composición:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Participaciones trabajadores	93,215	71,498
Beneficios sociales	38,674	121,898
Fideicomiso Hotel Aeropuerto	30,390	100,000
Intereses y comisiones	14,536	8,937
Otras	96,432	
	<u>273,247</u>	<u>302,333</u>

NOTA 17.- OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE RETIRO DEL PERSONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y del 2010, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que se encontraban prestando servicios a la Compañía a dichas fechas. Dicho estudio está

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 6,5% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador por el equivalente del veinticinco por ciento (25%) de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la empresa. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y al 1 de enero del 2009, dichos pasivos se determinan con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, y se provisionan con cargo a los resultados del ejercicio.

Los montos de estos beneficios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 , comprenden:

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Tasa de descuento	6.50%	6.50%
Tasa de crecimiento de sueldos	2.40%	2.40%
Jubilados a la fecha	2	1

Obligaciones en el estado de situación financiera consolidado

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Jubilación Patronal	919,358	824,141
Desahucio	285,630	148,004
	<u>1,204,988</u>	<u>972,145</u>

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

El movimiento del pasivo por jubilación patronal reconocido en el estado de situación financiera consolidado fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	824,141	742,478
Provisión del año	148,189	90,601
Utilizaciones para pagos	-52,972	-8,938
Saldo al final del año	<u>919,358</u>	<u>824,141</u>

El movimiento del pasivo por desahucio reconocido en el estado de situación financiera consolidado fue como sigue:

Composición:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	148,004	144,415
Provisión del año	144,751	43,543
Utilizaciones para pagos	-7,125	-39,594
Saldo al final del año	<u>285,630</u>	<u>148,364</u>

NOTA 18.- OTROS PASIVOS

Composición:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Cuentas por liquidar		5,812
Crédito diferido	27,723	30,914
	<u>27,723</u>	<u>36,726</u>

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

NOTA 19.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el capital suscrito y pagado asciende a US\$2,039,800 representado por acciones ordinarias de los accionistas controladores de un valor nominal de US\$1 (100 acciones) y US\$10 (200,770 acciones) cada una; y, acciones ordinarias de la participación minoritaria de un valor nominal de US\$0.40 (20 acciones) y US\$4 (7,998 acciones) cada una.

NOTA 20.- RESERVA DE CAPITAL, LEGAL, FACULTATIVA Y UTILIDADES RETENIDAS

Reserva de capital <Ver nota 2p>

Reserva legal

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

Reserva facultativa

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Utilidades retenidas

Al 1 de enero del 2009 se reconocieron ajustes en utilidades retenidas, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF, los cuales de acuerdo a disposiciones legales son consideradas como utilidades no distribuidas. <Ver nota 3>

NOTA 21.- SITUACION FISCAL

Los años 2008 al 2011, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% y 24 % para los años 2010 y 2011, sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función del 0.2% del patrimonio total, 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto de impuesto a la renta, 0.4% del activo total y el 0.4% de los ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta anterior.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

En el año 2010 la compañía no realizó pagos por anticipos de impuesto a la renta debido a que las retenciones en la fuente realizadas por terceros durante el año 2009 fueron superiores a la base de cálculo de dicho anticipo.

Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva de la tasa del impuesto a la renta en 1% anual, hasta llegar a una tasa del 22% en el 2013.

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Conciliación contable-tributaria del impuesto a la renta corriente

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	1,031,239	736,807
Menos: participación laboral	(93,215)	(71,498)
Menos: efectos de aplicación NIIF	(363,678)	(290,062)
Utilidad (perdida) antes de impuestos	574,346	375,247
Mas: gastos no deducibles (i)	26,033	109,867
Menos: ingresos exentos (ii)	-	(35,545)
Menos: gastos por discapacitados	(71,924)	(60,044)
Menos: otros	-	(3,664)
mas: participación de dividendos	-	5,332
Base imponible total	528,455	391,193
Tasa de impuesto a la renta	24%	25%
Impuesto a la renta corriente por pagar	126,829	97,798

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Conciliación tributaria del Impuesto a la renta del año

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	1,031,239	736,807
Menos:		
Participación laboral	(93,215)	(71,498)
Venta de activos revalorizados	(19,999)	
Efectos aplicación NIIF	(343,679)	(290,062)
Utilidad (perdida) antes de impuestos	574,346	375,247
Mas: gastos no deducibles (i)	389,711	399,929
Menos: ingresos exentos (ii)	-	(35,545)
Menos: gastos por discapacitados	(71,924)	(60,044)
mas: participación de dividendos		5,332
Base imponible total	<u>892,133</u>	<u>684,919</u>
Tasa de impuesto a la renta	24%	25%
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>214,112</u>	<u>171,230</u>

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

La conciliación del impuesto diferido, incluía las diferencias temporarias, como se presenta a continuación:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Impuesto corriente NIIF	125,168	97,798
Diferencias temporarias:		
Pasivo diferido	88,944	73,432
Impuesto a pagar SRI	214,112	171,230

Movimiento del Impuesto a la Renta Diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

Saldo inicial diciembre 31 del 2010	1,323,117
Disminución de tasa de impuesto a la renta	(52,925)
Disminución del impuesto partidas del año	<u>(87,283)</u>
Saldo final a diciembre 31 del 2011	<u>1,182,909</u>

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

NOTA 22.- EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Conciliación de la utilidad (perdida) neta con la caja neta utilizada en actividades de operación		
Utilidad Neta	442,259	277,449
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-		
Depreciación	761,122	689,022
Venta de Activo	29,345	
Provisión para cuentas incobrables		4,653
Amortizaciones		16,210
Dividendos recibidos		-35,545
Jubilación y desahucio	292,940	134,146
Cambios eb activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar	-152,575	-10,137
(Aumento) Disminución en Inventarios	-233,507	-29,383
(Aumento) Disminución en Otros Activos	117,384	-470,156
Aumento (Disminución) en Impuestos Diferidos	-201,507	-73,431
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	290,259	-141,357
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos	113,375	328,410
Total Ajustes	<u>1,016,836</u>	<u>412,432</u>
Efectivo Neto proveniente de actividades de operación	<u>1,459,095</u>	<u>689,881</u>

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

NOTA 23.- GARANTIAS

La compañía ha entregado garantía de sus obligaciones bancarias y financieras y deuda a largo plazo lo siguiente:

Específicas para la Corporación Financiera Nacional (CFN)

(1) Los créditos con la CFN están garantizados con las adquisiciones de propiedades, planta y equipos nuevos desde el 2009, para esto también debe cumplir con las siguientes condiciones:

- Presentar en un plazo no mayor a 60 días, los justificativos de las inversiones.
- Mantener un sistema de contabilidad adecuado y proporcionar trimestralmente balances a la Corporación Financiera.
- Presentar anualmente certificado de cumplimiento de obligaciones patronales del IESS.
- Copia certificada de la declaración del impuesto a la renta emitida por el Servicio de Rentas Internas.
- Mantener anualmente actualizados los avalúos y pólizas de seguro endosadas a favor de la Corporación Financiera Nacional.
- Durante la vigencia del préstamo la relación Patrimonio/Total de Activos mínimo del 30%.
- Durante la vigencia del crédito no repartirá utilidades de sus accionistas.
- No podrá repartir dividendos con cargo a las utilidades.

Otras Garantías

(1) Prenda industrial abierta sobre los bienes de la compañía y de su afiliada Prefabricados, Concretos y Edificios "Precedi" S.A.

(2) Garantía personal del Ing. José Arce Crovari de su patrimonio familiar.

(3) Hipoteca abierta sobre las instalaciones de la planta Cerro Azul.

(4) Hipoteca abierta sobre planta industrial y terreno en el Km. 8.5 en la vía a Daule.

(5) Hipoteca abierta sobre planta industrial y terreno en Durán.

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A. Y
PREFABRICADOS, CONCRETO Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

NOTA 24.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros consolidados (17 de febrero del 2012), no se presentaron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
