

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

SOBRE LOS ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Ing. Com. EFRÉN COELLO SOLIS

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 2014, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de cambios en el patrimonio y el Estado 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 auditoría que practicamos.

2.-Nuestra auditoría 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.

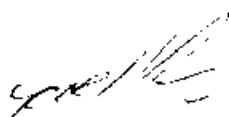
Opinión

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 2014 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujo 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.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

Ing. Com. EFRÉN COELLO SOLIS

4.-Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2014 de HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A., requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.



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

Guayaquil, 04 de Marzo del 2015.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013
Activo			
Activo corriente			
Electivo y equivalentes de efectivo	2b	1.518.521	1.772.221
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	2d y 5	203.260	226.091
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2c y 6	373.948	867.761
Existencias	2e y 7	1.659.900	1.608.949
Activos por impuestos corrientes	2d y 8	350.155	397.847
Otros activos corrientes	9	293.308	228.851
Total de activo corriente		4.399.093	5.101.720
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	2f y 10	11.485.860	11.629.995
Inversiones en asociadas	2h y 11	534.388	534.388
Otros activos	12	2.142.457	2.200.569
Total del activo no corriente		14.162.704	14.364.952
		18.561.797	19.466.672
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Obligaciones bancarias	2i y 13	2.132.995	2.340.118
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2j y 14	1.581.104	2.013.839
Documentos por pagar		-	3.279
Pasivos por impuestos corrientes	2k y 8	526.949	468.503
Provisiones corrientes	2n y 16	360.979	385.270
Total de pasivo corriente		4.602.027	5.211.009
Pasivo no corriente			
Obligaciones bancarias	2i y 13	1.687.502	1.402.063
Cuentas por pagar relacionada		1.018.460	1.100.495
Obligaciones por beneficios de retiro del personal	2l y 16	1.591.630	1.483.246
Otros pasivos		20.300	20.300
Total de pasivo no corriente		4.317.893	4.006.105
Patrimonio			
Capital social	2o y 17	2.007.800	2.007.800
Aporte para futuras capitalizaciones		991.400	17.748
Reservas	2p y 18	772.561	646.197
Otros resultados integrales		904.522	904.522
Adopción por primera vez NIIF		4.136.163	4.221.058
Utilidades retenidas		829.432	2.452.233
Total patrimonio		9.641.878	10.249.558
Total pasivo y patrimonio		18.561.798	19.466.672

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 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013
Ingresos de actividades ordinarias			
Hormigón y bombas	2r	19.460.676	21.217.320
Transporte	2r	-	-
Costo de ventas	2s	(15.606.429)	(17.083.184)
Margen bruto		<u>3.854.246</u>	<u>4.134.136</u>
Gastos de administración	2s	(2.467.578)	(2.552.806)
Gastos de ventas	2s	(295.299)	(313.662)
Costos financieros	2s	(415.600)	(286.180)
Ingresos financieros y otros	2r	65.286	69.157
Participación de los empleados en las utilidades	2m y 15	(111.158)	(157.597)
		<u>(3.224.349)</u>	<u>(3.241.088)</u>
Otros ingresos (egresos) no operacionales, neto		-	-
Utilidad antes del impuesto a la renta		629.897	893.048
Impuesto a la renta	2k y 18	(219.219)	(201.148)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>410.679</u>	<u>691.900</u>
Utilidad por acción		<u>2,05</u>	<u>3,45</u>

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 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados								
	Capital pagado	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Otros resultados integrales	Conversión NIIF	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2014	2.007.800	17.748	237.228	117.073	291.896	904.522	4.221.058	2.452.234	10.249.559
Asignación de reserva, según Resolución de la Junta General de Accionistas del 12 de marzo del 2014	-	-	69.190	34.596	-	-	-	(103.786)	(0)
Distribución de dividendos, según Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de octubre de 2014	-	-	-	-	-	-	-	(1.018.360)	(1.018.360)
Aportes para futura capitalización	-	9.79.652	-	-	-	-	-	(973.652)	-
Reversión del 1% diferencia territorial del 2011 y 2012	-	-	-	-	-	-	(84.895)	84.895	-
Ajustes de aumento de reserva	-	-	-	-	77.578	-	-	(2.578)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	410.679	410.679
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2.007.800	991.400	306.418	151.669	314.474	904.522	4.136.163	829.432	9.641.878

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 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre <u>2014</u>	31 de diciembre <u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	19.954.488	20.815.612
Pagos a proveedores y a empleados	(18.883.539)	(18.794.989)
Intereses y otros cargos financieros, neto	(350.314)	(217.024)
Dividendos recibidos de compañías asociadas	-	-
Participación de trabajadores	(111.158)	(144.124)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>609.477</u>	<u>1.659.476</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Ventas (adquisición) de propiedades, planta y equipo	(851.464)	(1.072.303)
Compras de activos financieros disponibles para la venta	-	-
Desembolsos en otros activos a largo plazo	58.112	(1.103.950)
Liquidación (compras) de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	22.831	(126.091)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(770.520)</u>	<u>(2.302.344)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias	78.316	716.967
Cuentas por pagar a largo plazo, neto	(170.972)	600.495
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	<u>(92.656)</u>	<u>1.317.462</u>
Efectivo y equivalente de efectivo:		
(Disminución neta) aumento neto en el efectivo	(253.699)	561.121
Efectivo e inversiones al inicio del año	<u>1.772.221</u>	<u>1.111.100</u>
Efectivo e inversiones al final del año	<u><u>1.518.522</u></u>	<u><u>1.772.221</u></u>

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 2014 Y 2013
(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 2014 Y 2013
(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 2014 y 2013, 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.

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 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 de

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 2014 y del 2013. 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>.

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.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 12>.

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 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>.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 10>.

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 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

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 13>.

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 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, 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.

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

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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.

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.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 de la composición accionaria.
<Ver nota 17>

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.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

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, modalidad que se realizó hasta el año 2012.

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 generen 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 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.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 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.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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. Aun 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.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Banco Machala	101.663	50.366
Banco Bolivariano	-	125.228
Banco del Pacífico	101.597	50.497
	<u>203.260</u>	<u>226.091</u>

Inversión de corto plazo con una tasa de interés del 3.25% y 4.70% con vencimiento hasta el 5 de enero de 2015 y 12 de enero de 2015 respectivamente.

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

Composición:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Cuentas por cobrar corrientes		
Clientes locales	340.367	790.079
Provisión para cuentas incobrables (ii)	<u>(23.986)</u>	<u>(23.986)</u>
	316.381	766.093
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	15.215	6.679
Compañías relacionadas (i)	<u>42.352</u>	<u>94.989</u>
	<u>373.948</u>	<u>867.761</u>

- (i) Arce Construcciones Civiles Cía. 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 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 7.- EXISTENCIAS

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Materia prima	862.691	873.019
Repuestos	788.819	775.694
Otros	8.390	10.237
	<u>1.659.900</u>	<u>1.608.949</u>

NOTA 8.- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Composición en cuentas de Activos:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Retenciones de clientes y anticipos IR	208.794	218.805
Crédito Tributarios de IVA	101.622	156.959
Otros	39.740	22.083
	<u>350.155</u>	<u>397.847</u>

Composición en cuentas de Pasivos:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Impuestos retenidos - Ley 006	107.734	19.968
Retenciones IVA	17.961	29.386
Impuesto al valor agregado	177.393	211.111
Impuesto a la renta empleados	4.641	6.889
Impuesto a la renta compañía	219.219	201.148
	<u>526.949</u>	<u>468.503</u>

NOTA 9.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Composición:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Sueldos y salarios por liquidar	23.291	22.325
Anticipos de proveedores	124.714	-
Varios anticipos	145.303	206.526
	<u>293.308</u>	<u>228.851</u>

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	Diciembre 31,		Tasa anual de depreciación
	2014	2013	%
Edificaciones	1.896.255	1.822.767	3,03
Instalaciones	284.497	221.772	20
Equipos de laboratorios	60.162	55.206	14,29
Maquinarias y equipos	4.027.471	3.870.918	(i)
Silos	619.978	619.978	6,67 y 10
Equipos de computación	9.130	-	
Vehículos	3.750.174	3.727.559	(ii)
	<u>10.647.668</u>	<u>10.318.199</u>	
Depreciación acumulada	<u>(3.961.311)</u>	<u>(3.079.636)</u>	
	6.686.357	7.238.563	
Terrenos	4.799.503	4.391.432	
	<u>11.485.860</u>	<u>11.629.995</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 2014 Y 2013
(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,	
	2014	2013
Saldo Inicial	11.629.995	11.388.565
Adiciones	807.866	1.069.612
Otros movimientos	(70.326)	(18.708)
Depreciación del año	(881.675)	(809.474)
Saldo Final	<u>11.485.860</u>	<u>11.629.995</u>

El efecto en la depreciación registrado en el gasto en los años 2014 y 2013 fue por US\$ 881.675 y US\$ 809.474 respectivamente.

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

NOTA 11.- INVERSIONES EN ASOCIADAS

Composición:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Prefabricados, Concretos y Edificios S.A.		
"Precedi" <Véase nota 2h>	534.388	534.388
	<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 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 12.- OTROS ACTIVOS

Composición:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Depósitos en garantía	6.261	6.261
Importaciones en tránsito	2.669	4.842
Concesión Río Verde-Neto	63.524	72.598
Electroquil	3.888	3.888
Fideicomiso The Point (2)	247.389	247.389
Fideicomiso Hotel Aeropuerto (2)	200.000	180.335
Otros activos	39.371	39.371
Construcciones en curso	-	424.272
Compra de Terreno (1)	1.579.354	1.221.612
	<u>2.142.457</u>	<u>2.200.569</u>

(1) Compra de lote de terreno de 9.71 hectáreas en la comuna Casas Viejas de Chongón a un valor de US\$ 1.408.712 y en Pallatanga aproximadamente 2.948 metros a un valor de US\$ 170.642.

(2) A la fecha del informe de los auditores externos, dichas obras están terminadas.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 13.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Banco Bolivariano (i)	1.368.333	1.386.190
Banco de Machala (ii)	623.396	722.566
Corporación Financiera Nacional (iii)	1.093.269	1.140.594
Banco Produbanco (iiii)	155.662	233.092
Banco Amazonas	-	38.396
Banco del Pacifico (iiii)	579.836	221.343
	<u>3.820.497</u>	<u>3.742.181</u>
Porción corriente	(2.132.995)	(2.340.118)
	<u>1.687.502</u>	<u>1.402.063</u>

(i) Operaciones al 9.63% de interés anual con vencimiento hasta marzo 28 del 2016; (ii) Operaciones hasta el 9.76% de interés anual con vencimiento hasta marzo 31 del 2017; (iii) Operaciones hasta el 9.41% de interés anual con vencimiento hasta julio 19 del 2019; (iiii) Operaciones hasta el 11.23% Produbanco y 9.76% Banco del Pacifico de interés anual con vencimiento hasta octubre 18 del 2018 y agosto 31 del 2019 respectivamente.

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

Composición:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores locales	1.094.701	1.080.574
Subtotal	<u>1.094.701</u>	<u>1.080.574</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes (i)	486.403	933.265
	<u>1.581.104</u>	<u>2.013.839</u>

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

(i) 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.

NOTA 15.- PROVISIONES CORRIENTES

Composición:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Participación trabajadores	111.158	157.597
Beneficios sociales	63.836	69.003
Intereses y comisiones	18.093	19.771
Provisiones IESS	61.581	66.225
Otras	106.311	72.675
	<u>360.979</u>	<u>385.270</u>

(i) <Véase nota 2n>

NOTA 16.- OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE RETIRO DEL PERSONAL

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y del 2013 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 2014 y 2013, dichos pasivos se determinan con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, y se provisionan con cargo a los resultados del ejercicio.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

Los montos de estos beneficios al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprenden:

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Tasa de descuento	7,00%	6,50%
Tasa de crecimiento de sueldos	3,00%	2,40%
Jubilados a la fecha	0	3

Obligaciones en el estado de situación financiera

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Jubilación patronal	1.220.637	1.146.623
Desahucio	370.993	336.623
	<u>1.591.630</u>	<u>1.483.246</u>

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	1.146.623	1.007.447
Provisiones del año	158.424	195.192
Utilizaciones para pagos	(84.411)	(56.016)
Saldo al final del año	<u>1.220.637</u>	<u>1.146.623</u>

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	336.623	309.005
Provisiones del año	38.897	68.287
Utilizaciones para pagos	(4.527)	(40.669)
Saldo al final del año	<u>370.993</u>	<u>336.623</u>

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 17.- CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el capital suscrito y pagado asciende a US\$2,007,800 representado por acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 1 (100 acciones) y US\$10 (200,770 acciones) cada una.

El 28 de Octubre del 2014, la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas decidió repartir dividendos a los accionistas por US\$ 1.992.012 de los cuales US\$ 973.652, quedaron en la compañía registrados como aporte a futura capitalización.

NOTA 18.- 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 19.- SITUACION FISCAL

Los años 2008 al 2014 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(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 en el 2014 y 2013 establecen una tasa de impuesto del 22% a las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En el año 2013, La Compañía considero lo expuesto en la circular #12-00009 emitida por el Servicio de Rentas Internas, en el sentido de que la depreciación de activo fijo proveniente de la revalorización es un gasto deducible y por consiguiente el efecto del Impuesto a la Renta Diferido, debe ser corregido, convirtiéndose en Ingresos como Otros Resultados Integrales, que la Compañía lo muestra en el patrimonio.

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 2014 Y 2013
(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 2014 y 2013, según las bases contables NIIF:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	741.055	1.050.644
Menos: participación laboral	(111.158)	(157.597)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	629.897	893.047
Más: gastos no deducibles (i)	142.691	159.550
Menos: ingresos exentos (ii)	(20.247)	(18.226)
Menos: gastos por discapacitados	(35.455)	(122.796)
Más: participación de dividendos	3.037	2.734
Base imponible total	719.923	914.309
	22%	22%
Impuesto a la Renta calculado	158.383	201.148

Conciliación tributaria del impuesto a la renta del año

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	741.055	1.050.644
Menos: participación laboral	(111.158)	(157.597)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	629.897	893.047
Más: gastos no deducibles (i)	142.691	159.550
Menos: ingresos exentos (ii)	(20.247)	(18.226)
Menos: gastos por discapacitados (iii)	(35.455)	(122.796)
Más: participación de dividendos	3.037	2.734
Base imponible total	719.923	914.309
	22%	22%
Impuesto a la Renta calculado	158.383	201.148

- (i) Corresponde principalmente a los efectos NIIF, como: Depreciación del valor revaluado, Jubilación patronal y desahucio de trabajadores menores a 10 años.
- (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 2014 y 2013 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 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

Para el año 2014 el anticipo de impuesto a la renta fue US\$ 219.219 representa el impuesto a pagar, por ser mayor al cálculo del impuesto a la renta.

NOTA 20.- EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION

	Diciembre 31,	
	2014	2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON LA CAJA NETA UTILIZADA EN ACTIVIDADES OPERACIÓN		
Utilidad (Pérdida) Neta	410.679	691.900
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	861.675	822.022
Provisión para cuentas incobrables	-	8.851
Amortizaciones	9.075	9.075
Bajas de activos	-	-
Dividendos recibidos de compañías asociadas	-	-
Jubilación y desahucio	197.321	263.479
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar	493.812	(401.708)
(Aumento) Disminución en Inventarios	(50.950)	(152.531)
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(16.766)	564.875
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	(1.106.893)	(55.239)
Aumento (Disminución) en Impuestos Diferidos	(72.714)	-
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos	(135.450)	(82.173)
TOTAL AJUSTES	199.110	967.526
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVOS DE OPERACIÓN	609.788	1.659.426

NOTA 21.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos y principales transacciones con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Gastos - Alquiler de vehículos	768.000	789.167
	<u>768.000</u>	<u>789.167</u>

NOTA 22.- 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.
-

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.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

(6) Hipoteca abierta sobre oficina The Point.

NOTA 23.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación de estos estados financieros (4 de marzo del 2015), 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.

* * * * *