

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

### **HOHESA, HORMIGONES HERCULES S. A.**

1. He auditado el Balance General de HOHESA, HORMIGONES HERCULES S. A., al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, evolución de patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de 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 fué 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.
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 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con las normas y los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

4. La política macroeconómica del Gobierno del Ecuador, durante el año 2001, tuvo como resultado, los siguientes indicadores económicos: incremento en la tasa de crecimiento del país, mejoramiento en las ventas del sector Empresarial, aumento en las recaudaciones fiscales, disminución del índice de inflación y tasas de interés, etc. Si bien lo anterior constituye un avance hacia la estabilidad económica del país, todavía existe incertidumbre, por las próximas elecciones presidenciales, al déficit en la proforma presupuestaría, al bajo precio del petróleo y a la eficacia de privatizar ciertas empresas del Estado, como las eléctricas, etc., las cuales requieren de importantes decisiones del Gobierno, con los otros poderes del Estado y con Instituciones del Exterior, por lo tanto los estados financieros adjuntos, deben ser leídos considerando estas circunstancias.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2001 de HOHESA, HORMIGONES HERCULES S. A., requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

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

Guayaquil, 11 de marzo del 2002

## HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.

### BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

#### ACTIVOS

##### ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	228,253
Cuentas por cobrar	371,534
Inventarios	151,448
Pagos anticipados	66,509

**TOTAL ACTIVOS CORRIENTES** 817,744

#### INVERSIONES

783,379

##### PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

Terrenos, edificios e instalaciones	1,072,582
Maquinarias, equipos y silos	2,023,803
Equipos de laboratorio	91,102
Muebles y enseres, y otros	195,184
Vehículos	951,956

4,334,627

Menos - Depreciación acumulada (2,043,335)

**TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS** 2,291,292

#### DIFERENCIA EN CAMBIO

136,364

#### OTROS ACTIVOS

10,541

#### TOTAL

4,039,320

*Ver notas a los estados financieros*

---

(Expresado en dólares)

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Porción corriente deuda largo plazo	28,295
Obligaciones bancarias	136,307
Documentos y cuentas por pagar	545,685
Gastos acumulados por pagar	35,020
Impuestos por pagar	74,858

---

**TOTAL PASIVOS CORRIENTES** 820,165

**OBLIGACIONES BANCARIAS** 77,087

**DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR** 548,057

**JUBILACION PATRONAL** 1,920

**APORTE DE ACCIONISTAS** 23,471

---

**TOTAL PASIVOS** 1,470,700

---

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social	180,000
Aportes capitalización futura	108,678
Reserva de capital	2,427,587
Reserva legal	4,277
Reserva facultativa	3,272
Utilidades acumuladas	25,196
Pérdida del ejercicio	(180,390)

---

**TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** 2,568,620

---

**TOTAL** 4,039,320

---

---

*Ver notas a los estados financieros*

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS HORMIGON		3,557,607
COSTOS Y GASTOS:		
Producción	3,068,972	
Administración	428,662	
Ventas	40,204	
Financieros	200,369	
Otros Ingresos	(210)	(3,737,997)
		<hr/>
<b>Pérdida del ejercicio</b>		<b>(180,390)</b>
		<hr/> <hr/>

*Ver notas a los estados financieros*

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Capitalización Futura</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Rese Leg</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	180,000	108,678	2,622,831	4,
Transferencia de la pérdida del 2000	-	-	-	
<b>Transacciones del año:</b>				
Transferencia de la pérdida acumulada	-	-	(195,244)	
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>180,000</u>	<u>108,678</u>	<u>2,427,587</u>	<u>4,</u>

*Ver notas a los estados financieros*

## **HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**

### **ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en dólares)

#### **Flujo de Efectivo por las actividades de operación:**

Efectivo recibido de clientes	3,361,422
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(3,330,964)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>30,458</u>

#### **Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:**

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(203,777)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(203,777)</u>

#### **Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento:**

Obligaciones bancarias	61,207
Cuentas por pagar a largo plazo - accionistas	281,928
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>343,135</u>
Aumento neto en efectivo	169,816
Más - efectivo al inicio del periodo	58,437
Efectivo al final del periodo	<u><u>228,253</u></u>

*Ver notas a los estados financieros*

---

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO  
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION.**

**PERDIDA NETA DEL EJERCICIO** (180,390)

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA DEL  
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS  
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Amortizaciones	100,540
Depreciaciones	365,743
Jubilación patronal	938
	<u>467,221</u>

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

Aumento en cuentas por cobrar	(196,185)
Aumento en inventarios	(13,290)
Disminución en cuentas por pagar	(17,635)
Disminución en porción corriente deuda a largo plazo	(36,347)
Aumento en pasivos acumulados	7,084
	<u>(256,373)</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION** 30,458

*Ver notas a los estados financieros*

## **HOHESA, HORMIGONES HERCULES S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

#### **NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA**

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S. A.** (La Compañía) fué 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.

#### **NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.-** Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

**INVENTARIOS.-** Los inventarios de materiales, repuestos lubricantes y herramientas, se encuentran valorados al costo promedio que es el mas bajo que el valor de mercado.

**INVERSIONES EN ACCIONES.-** Están registradas al costo de adquisición más los efectos de la NEC - 17.

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.-** La propiedad, planta y equipos se muestran al costo más los efectos de aplicar el esquema de dolarización (NEC-17) de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas. Las ganancias y pérdidas por retiro se cargan al Estado de Resultados.

La depreciación de estos activos es cargada al Estado de Resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más los efectos de dolarización de acuerdo con las disposiciones vigentes. Estas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5	20
Instalaciones	10	10
Maquinarias y equipos, silos y Laboratorio	10	10
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	20 y 10	5 y 10

**OTROS ACTIVOS.-** Están siendo amortizados al 25% y 10% anual, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

**DIFERENCIA EN CAMBIO.-** Lo constituyen las diferencias en cambio, provenientes del ajuste de activos y pasivos en moneda extranjera al tipo de cierre hasta el año 1999.

**JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES.-** Representa la provisión para desahucio para trabajadores, calculado sobre la base del 25% de los sueldos.

**RESERVA DE CAPITAL.-** 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 como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

**IMPUESTO A LA RENTA.-** Las declaraciones de impuesto a la renta, han sido revisada por las autoridades tributarias hasta el año 1996, estando pendiente de revisar, los años subsiguientes. La facultad fiscalizadora del Servicio de Rentas Internas esta vigente por los últimos tres ejercicios económicos.

**INGRESOS.-** Por ventas, se registran al momento de entrega del hormigón al precio pactado con el cliente.

**GASTOS FINANCIEROS.-** Intereses, son registrados mediante el método del devengado.

#### **NOTA C.- CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre del 2001, las cuentas por cobrar, consistían en:

Cientes	US\$	173,264
Deudores Varios		201,946
Empleados		319
Otros		443
		<u>375,972</u>
Menos – Reserva para incobrables		(4,438)
	US\$	<u><u>371,534</u></u>

#### **NOTA D.- INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre del 2001, los inventarios, consistían en:

Materia prima	US\$	88,565
Repuestos y lubricantes		60,731
Herramientas		2,023
Mercaderías en tránsito		129
	US\$	<u><u>151,448</u></u>

#### **NOTA E.- PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2001, los pagos anticipados, consistían en:

Seguros	US\$	14,772
Impuestos		49,089
Otros		2,648
	US\$	<u><u>66,509</u></u>

## NOTA F.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2001, las inversiones, consistían en:

### ACCIONES EN COMPAÑÍAS

Prefabricados, Concretos y Edificios,	US\$	
"PRECEDI" S.A.		534,388
Inmobiliaria Samluga S.A.		71,842
Inmobiliaria Samdor S.A.		36,337
Electroquil S.A.		9,581
Otros		1,204
		<u>653,352</u>

### BIENES INMUEBLES

Villa conjunto residencial El Dorado		98,027
Cerro Azul – terreno no utilizado		<u>32,000</u>
	US\$	<u>783,379</u>

A la fecha, la compañía ha iniciado un Juicio Civil, contra BARALSA S.A. y FUNDERSA S.A., por no haber entregado las villas en los conjuntos residenciales El Dorado y Lugano, a pesar de que la compañía, cumplió con la entrega de hormigón pactado.

Los bienes inmuebles están valorados a valor de mercado.

## NOTA G.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedad, planta y equipos durante el año 2001, se detalla a continuación:

	<u>Saldos al 1</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al 31</u>
	<u>de Enero</u>	<u>Y</u>		<u>de Diciembre</u>
	<u>del 2001</u>	<u>Transferencias</u>		<u>Del 2001</u>
<b>ACTIVOS:</b>				
Terrenos, edificios e instalaciones	US\$ 993,629	78,953	-	1,072,582
Maquinarias, equipos y silos	1,958,465	69,235	(3,897)	2,023,803
Equipos de laboratorio	88,542	2,560	-	91,102
Muebles y enseres, y otros	185,795	9,389	-	195,184
Vehículos	1,033,441	43,640	(125,125)	951,956
	<u>4,259,872</u>	<u>203,777</u>	<u>(129,022)</u>	<u>4,334,627</u>
Menos depreciación acumulada	<u>(1,785,062)</u>	<u>(368,054)</u>	<u>109,781</u>	<u>(2,043,335)</u>
Total propiedad, planta y equipos	US\$ <u>2,474,810</u>	<u>(164,277)</u>	<u>(19,241)</u>	<u>2,291,292</u>

## NOTA H.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2001, las obligaciones bancarias consistían en:

### CORTO PLAZO

#### BANCO BOLIVARIANO C.A.

- Varias operaciones, al 17% de interés, con US\$  
vencimiento hasta julio del 2002. 136,307

### LARGO PLAZO

#### BANCO DEL PACIFICO C.A.

- Operación al 18% de interés con vencimiento cada 90  
días, hasta junio del 2005. US\$ 84,648

#### BANCO DEL PICHINCHA C.A.

- Operación al 16.40% de interés con vencimientos  
mensuales hasta enero 31 del 2004. 8,439

#### BANCO BOLIVARIANO C.A.

- Operación al 16.97% de interés, con vencimientos  
mensuales, hasta marzo 25 del 2004. 12,295

Menos: porción corriente

	105,382
	<u>(28,295)</u>
US\$	<u><u>77,087</u></u>

## NOTA I.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001, los documentos y cuentas por pagar consistían en:

### CORTO PLAZO

Prefabricados, Concretos y Edificios, "PRECEDI" S.A.	US\$	4,603
Proveedores		148,433
International Technique Exchange (INTERTEX)		36,931
Documentos por pagar		11,300
Anticipos de clientes		280,633
Varias		63,785
		<u>545,685</u>

### LARGO PLAZO

International Technique Exchange (INTERTEX) Incluye 9.75% de interés.	US\$	234,044
Anticipos de clientes		314,013
		<u>548,057</u>

Los Anticipos de Clientes a Corto Plazo, corresponden a compromisos adquiridos para entrega de hormigón a fecha futura y a precios actuales, por lo que no genera ningún pago de interés. El Proveedor del Exterior, International Technique Exchange (INTERTEX), devenga el interés de 9.75%

Los Anticipos de Clientes a Largo Plazo, son obras paralizadas que según la Gerencia no van a tener ningún movimiento durante el 2002.

## NOTA J.- GARANTIAS

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

Prenda Industrial abierta sobre bienes de la compañía y de su Afiliada PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICOS 'PRECEDI' S.A.

Garantía personal del Ing. José Arce Crovari y de su patrimonio familiar.

Solar, edificio y oficinas administrativas.

1 camión hormigonero.

Hipoteca abierta sobre las instalaciones de la planta cerro azul.

#### **NOTA K.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (11 de marzo del 2002) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.