

## **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 2002 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 auditoria 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 2002, 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.

*Ing. Com. EFREN COELLO SOLIS*

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2002 de HOHESA, HORMIGONES HERCULES S. A., requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

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

Guayaquil, 20 de Febrero del 2003

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

### **BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en dólares)

#### **ACTIVOS**

##### **ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja y Bancos	107,695
Cuentas por Cobrar	276,362
Inventarios	353,280
Pagos Anticipados	54,129

**TOTAL ACTIVOS CORRIENTES** 791,466

##### **INVERSIONES**

686,798

##### **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:**

Terrenos, Edificios e Instalaciones	1,252,086
Maquinarias, Equipos y Silos	2,106,116
Equipos de Laboratorio	97,781
Muebles y Enseres, y Otros	205,373
Vehículos	969,519

4,630,875

Menos - Depreciación Acumulada (2,378,584)

**TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS** 2,252,291

**DIFERENCIA EN CAMBIO** 39,705

**OTROS ACTIVOS** 16,123

**TOTAL** 3,786,383

*Ver notas a los estados financieros*

---

(Expresado en dólares)

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Sobregiro Bancario	40,460
Porción Corriente Deuda Largo Plazo	25,812
Obligaciones Bancarias	155,063
Documentos y Cuentas por Pagar	681,273
Gastos Acumulados por Pagar	48,875
Impuestos por Pagar	108,848

---

**TOTAL PASIVOS CORRIENTES** 1,060,331

**OBLIGACIONES BANCARIAS** 43,075

**DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR** 162,358

**JUBILACION PATRONAL** 5,582

**APORTE DE ACCIONISTAS** 10,221

---

**TOTAL PASIVOS** 1,281,567

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital Social	180,000
Aportes Capitalización Futura	108,678
Reserva de Capital	2,130,890
Reserva Legal	4,277
Reserva Facultativa	3,272
Utilidad del Ejercicio	77,699

---

**TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** 2,504,816

---

**TOTAL** 3,786,383

---

*Ver notas a los estados financieros*

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

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS HORMIGON		5,881,535
COSTOS Y GASTOS:		
Producción	(5,015,537)	
Administración	(600,750)	
Ventas	(58,384)	
Financieros	(175,801)	
Otros Ingresos	90,818	(5,759,654)
Utilidad en operaciones		121,881
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		(18,282)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		103,599
IMPUESTO A LA RENTA		(25,900)
Utilidad del ejercicio		77,699

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

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Capitalización Futura</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	180,000	108,678	2,427,587	4,277	3,272	25,196	(180,390)	-	2,568,620
Reembolso Planillas del Personal	-	-	(100,918)	-	-	-	-	-	(100,918)
Ajuste de Impuestos Años Anteriores	-	-	(15,389)	-	-	-	-	-	(15,389)
Transferencia de la Pérdida Acumulada	-	-	(180,390)	-	-	-	180,390	-	-
Pago Dividendo Accionistas	-	-	-	-	-	(25,196)	-	-	(25,196)
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	77,699	77,699
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2002</b>	<b>180,000</b>	<b>108,678</b>	<b>2,130,890</b>	<b>4,277</b>	<b>3,272</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>77,699</b>	<b>2,504,816</b>

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 2002**

(Expresado en dólares)

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

Efectivo Recibido de Clientes	5,976,707
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros Gastos	(5,411,963)
Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación	<u>564,744</u>

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

Inversiones en Acciones	(96,581)
Compras de Activos Fijos, Neto de Bajas y/o Ventas	(296,248)
Efectivo Neto Utilizado por las Actividades de Inversión	<u>(392,829)</u>

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

Sobregiro Bancario	40,460
Obligaciones Bancarias	44,568
Obligaciones Bancarias a Largo Plazo	(34,012)
Documentos y Cuentas por Pagar	(330,239)
Cuentas por Pagar Accionistas a Largo Plazo	(13,250)
Efectivo Neto Utilizado en las Actividades de Financiamiento	<u>(292,473)</u>
Disminución Neto en Efectivo	(120,558)
Más - Efectivo al Inicio del Periodo	228,253
Efectivo al Final del Periodo	<u>107,695</u>

*Ver notas a los estados financieros*

---

(Expresado en dólares)

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

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO** 77,699

Más:

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

Amortización	90,839
Depreciaciones	356,446
Jubilación Patronal	3,662
Provision de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	44,182
	<u>495,129</u>

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

**AUMENTOS:**

Inventarios	(201,832)
Cuentas por Pagar	143,678

**DISMINUCION:**

Cuentas por Cobrar	95,172
Pagos Anticipados	(12,380)
Porción Corriente de la Deuda a Largo Plazo	(28,295)
Pasivos Acumulados	(4,427)
	<u>(8,084)</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION** 564,744

*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 2002**

**NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

**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 materia prima, 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.

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.-** La propiedad, planta y equipos se muestran al costo 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 e Instalaciones	5 y 10	20 y 10
Maquinarias y equipos, silos y Laboratorio	10	10
Muebles y enseres, y otras	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.

**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.

**PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA.-** Las provisiones para la participación de los trabajadores en las utilidades y para el impuesto a la renta de la empresa son registradas con cargos a los resultados del ejercicio en que se devengan.

**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 B.- CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre del 2002, la cuenta Caja y Bancos mostraba un saldo de US\$ 107,695.

### NOTA C.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2002, las cuentas por cobrar, consistían en:

Cientes	US\$	150,226
Deudores Varios		* 130,562
Otros		12
		<u>280,800</u>
Menos- Reserva para incobrable		(4,438)
	US\$	<u>276,362</u>

- \* Incluye US\$ 98,027, correspondientes a las villas del conjunto residencial El Dorado y Lugano, el cual se encuentra en etapa sumarial contra las compañías BARALSA S. A. y FUNDERSA S. A., por no haber hecho efectivo la entrega de las villas.

### NOTA D.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2002, los inventarios, consistían en:

Materia Prima	US\$	272,111
Repuestos y Lubricantes		60,739
Herramientas		2,895
Mercaderías en Tránsito		17,535
	US\$	<u>353,280</u>

### NOTA E.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2002, los pagos anticipados, consistían en:

Depósitos en Garantía	US\$	2,561
Seguros		6,436
Impuestos		42,030
Otros		3,102
	US\$	<u>54,129</u>

## NOTA F.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2002, las inversiones, consistían en:

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		<u>2,650</u>	<u>654,798</u>
<b><u>BIENES INMUEBLES</u></b>			
Cerro Azul			<u>32,000</u>
	US\$		<u>686,798</u>

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 2002, se detalla a continuación:

		<u>Saldos al 1</u> <u>de Enero</u> <u>del 2002</u>	<u>Adiciones</u> <u>Y</u> <u>Transferencias</u>	<u>Ajustes</u> <u>Y</u> <u>Bajas</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de Diciembre</u> <u>del 2002</u>
<b>ACTIVOS:</b>					
Terrenos, Edificios e Instalaciones	US\$	1,072,582	179,504	-	1,252,086
Maquinarias, Equipos y Silos		2,023,803	82,313	-	2,106,116
Equipos de Laboratorio		91,102	6,679	-	97,781
Muebles y Enseres, y Otros		195,184	10,189	-	205,373
Vehículos		<u>951,956</u>	<u>17,563</u>	-	<u>969,519</u>
		4,334,627	296,248	-	4,630,875
Menos depreciación Acumulada		<u>(2,043,335)</u>	<u>(335,249)</u>	-	<u>(2,378,584)</u>
Total Propiedad, Planta y Equipos	US\$	<u>2,291,292</u>	<u>(39,001)</u>	-	<u>2,252,291</u>

## NOTA H.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2002, las obligaciones bancarias consistían en:

### CORTO PLAZO

#### BANCO BOLIVARIANO C.A..

- Varias operaciones, con vencimiento hasta Noviembre del 2003.

US\$ 155,063

**LARGO PLAZO**

**BANCO DEL PACIFICO C.A.**

- Operación al 18% de interés con vencimiento cada 90 días, hasta mayo del 2005. US\$ 66,866

**G.M.A-C**

- Operación con vencimientos mensuales hasta el 2004. 395

**BANCO BOLIVARIANO C.A.**

- Operación al 16.97% de interés, con vencimientos mensuales, hasta marzo 25 del 2004. 1,626

Menos: Porción Corriente

	68,887
	(25,812)
US\$	<u>43,075</u>

**NOTA I.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2002, los documentos y cuentas por pagar consistían en:

**CORTO PLAZO**

Prefabricados, Concretos y Edificios, "PRECEDI" S.A.	US\$	158,934
Proveedores		118,459
International Tecchnique Exchange (INTERTEX)		120,000
Anticipos de clientes		169,383
Intereses y comisiones		36,096
Varias		78,401
		<u>681,273</u>

**LARGO PLAZO**

International Technique Exchange (INTERTEX)		
Incluye 9.75% de interés.		72,336
Unirepuestos		4,026
Anticipos de clientes		85,996
	US\$	<u>162,358</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 7.75%

Los Anticipos de Clientes a Largo Plazo, son obras paralizadas que según la Gerencia no van a tener ningún movimiento durante el 2003.

#### **NOTA J.- 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.

#### **NOTA K.- RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA**

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. 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.

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

#### **NOTA L.- 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 M.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2002 y la fecha de preparación de estos estados financieros (20 de Febrero del 2003) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.