

## **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 2003 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 2003, 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 2003 de HOHESA, HORMIGONES HERCULES S. A., requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

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

Guayaquil, 30 de Marzo del 2004

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

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en dólares)

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja y Bancos	154.556
Cuentas por Cobrar	200.530
Inventarios	247.639
Pagos Anticipados	77.649

**TOTAL ACTIVOS CORRIENTES** 680.374

**INVERSIONES**

684.415

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:**

Terrenos, Edificios e Instalaciones	1.332.611
Maquinarias, Equipos y Silos	2.159.921
Equipos de Laboratorio	99.331
Muebles y Enseres, y Otros	196.526
Vehículos	993.242

4.781.631

Menos - Depreciación Acumulada (2.720.430)

**TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS** 2.061.201

**OTROS ACTIVOS**

13.599

**TOTAL** 3.439.589

*Ver notas a los estados financieros*

---

(Expresado en dólares)

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Sobregiro Bancario	24.133
Porción Corriente Deuda Largo Plazo	288.669
Obligaciones Bancarias	92.169
Documentos y Cuentas por Pagar	357.943
Gastos Acumulados por Pagar	34.983
Impuestos por Pagar	76.428

---

**TOTAL PASIVOS CORRIENTES** 874.325

**OBLIGACIONES BANCARIAS** 111.912

**DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR** 80.209

**JUBILACION PATRONAL** 9.895

**APORTE DE ACCIONISTAS** 12.987

---

**TOTAL PASIVOS** 1.089.328

---

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital Social	2.000.000
Aportes Capitalización Futura	108.678
Reserva de Capital	312.970
Reserva Legal	12.128
Reserva Facultativa	7.197
Pérdida acumuladas	(90.712)

---

**TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** 2.350.261

---

**TOTAL** 3.439.589

---

---

*Ver notas a los estados financieros*

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

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS HORMIGON		4.986.948
COSTOS Y GASTOS:		
Producción	(4.458.343)	
Administración	(458.808)	
Ventas	(39.688)	
Financieros	(144.398)	
Otros Ingresos	16.568	(5.084.669)
		<u>(97.721)</u>
<b>Pérdida del ejercicio</b>		<b><u>(97.721)</u></b>

*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 2003**

(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>Pérdidas Acumuladas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	180.000	108.678	2.130.890	4.277	3.272	77.699
Transferencia para aumento de capital	1.817.920	-	(1.817.920)	-	-	-
Aportes de socios	2.080	-	-	-	-	-
Transferencia a reserva legal y facultativa	-	-	-	7.851	3.925	(11.776)
Pago Dividendo Accionistas	-	-	-	-	-	(58.914)
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	-	-	(97.721)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>2.000.000</u>	<u>108.678</u>	<u>312.970</u>	<u>12.128</u>	<u>7.197</u>	<u>(90.712)</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 2002**

(Expresado en dólares)

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

Efectivo Recibido de Clientes	5.058.342
Cancelación del 15% de participación y 25% de impuesto a la renta	(44.182)
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros Gastos	(4.977.411)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>36.749</u>

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

Inversiones en Acciones	(2.383)
Compras de Activos Fijos, Neto de Bajas y/o Ventas	(150.756)
Efectivo neto utilizado en las Actividades de Inversión	<u>(153.139)</u>

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

Sobregiro Bancario	(16.327)
Obligaciones Bancarias	(62.894)
Obligaciones Bancarias a Largo Plazo	319.775
Documentos y Cuentas por Pagar	(82.149)
Aumento de capital efectivo, neto	2.080
Aportes de accionistas	2.766
Efectivo Neto Utilizado en las Actividades de Financiamiento	<u>163.251</u>
Aumento neto de efectivo	46.861
Más - efectivo al inicio del periodo	107.695
Efectivo al final del periodo	<u><u>154.556</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** (97.721)

Más:

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

Depreciaciones	341.846
Provisión cuentas incobrables	4.438
Jubilación Patronal	4.313
	<u>350.597</u>

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

**AUMENTOS:**

Pagados anticipados	(23.520)
---------------------	----------

**DISMINUCION:**

Cuentas por Cobrar	71.394
Inventarios	105.641
Gastos acumulados por pagar	(13.892)
Impuestos por pagar	(32.420)
Cuentas por pagar	(323.330)
	<u>(216.127)</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION** 36.749

*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 2003**

**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 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.

**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.- CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre del 2003, la cuenta Caja y Bancos consistían en:

Caja	US\$	151,643
Bancos		2,913
	US\$	<u>154,556</u>

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

Al 31 de Diciembre del 2003, las cuentas por cobrar, consistían en:

Cientes	US\$	89,635
Deudores Varios		* 115,333
		<u>204,968</u>
Menos- Reserva para incobrable		(4,438)
	US\$	<u><u>200,530</u></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 E.- INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre del 2003, los inventarios, consistían en:

Materia Prima	US\$	171,644
Repuestos y Lubricantes		73,100
Herramientas		2,895
	US\$	<u><u>247,639</u></u>

#### **NOTA F.- PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2003, los pagos anticipados, consistían en:

Retenciones clientes	US\$	34,651
Seguros		13,844
Impuestos		16,936
Otros		12,218
	US\$	<u><u>77,649</u></u>

## NOTA G.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2003, las inversiones, consistían en:

Prefabricados, Concretos y Edificios, "PRECEDI" S.A.	US\$	534,388	
Inmobiliaria Samluga S.A.		71,842	
Inmobiliaria Samdor S.A.		36,337	
Electroquil S.A.		<u>9,848</u>	652,415
<b><u>BIENES INMUEBLES</u></b>			
Cerro Azul			<u>32,000</u>
	US\$		<u>684,415</u>

Los bienes inmuebles están valorados a valor de mercado.

## NOTA H.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedad, planta y equipos durante el año 2003, se detalla a continuación:

	Saldos al 1 de Enero del 2003	Adiciones Y Transferencias	Ajustes Y Bajas	Saldos al 31 de Diciembre del 2003
<b>ACTIVOS:</b>				
Terrenos, Edificios e Instalaciones	US\$ 1,252,086	80,525	-	1,332,611
Maquinarias, Equipos y Silos	2,106,116	53,805	-	2,159,921
Equipos de Laboratorio	97,781	1,550	-	99,331
Muebles y Enseres, y Otros	205,373	-	(8,847)	196,526
Vehículos	969,519	23,723	-	993,242
	<u>4,630,875</u>	<u>159,603</u>	<u>(8,847)</u>	<u>4,781,631</u>
Menos depreciación Acumulada	<u>(2,378,584)</u>	<u>(341,846)</u>	-	<u>(2,720,430)</u>
Total Propiedad, Planta y Equipos	US\$ <u>2,252,291</u>	<u>(182,243)</u>	<u>(8,847)</u>	<u>2,061,201</u>

## NOTA I.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2003, las obligaciones bancarias consistían en:

### CORTO PLAZO

#### BANCO BOLIVARIANO C.A.

- Varias operaciones, con vencimiento hasta Diciembre del 2004. US\$ 91,383

#### G.M.A-C

- Operación con vencimientos mensuales hasta el 2004. 786
- 92,169

**LARGO PLAZO**

**BANCO DEL PACIFICO C.A.**

- Operación al 18% de interés, con vencimiento cada 90 días, hasta mayo del 2005. US\$ 46,556

**BANCO DE MACHALA**

- Operación al 17.7 % de interés, con vencimientos mensuales, hasta el 22 de noviembre del 2005. 205,516

**BANCO BOLIVARIANO C.A.**

- Operación al 15% de interés, con vencimientos mensuales, hasta octubre 26 del 2005. 148,509

Menos: Porción Corriente

	400,581
	(288,669)
US\$	<u>111,912</u>

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

Al 31 de diciembre del 2003, los documentos y cuentas por pagar consistían en:

**CORTO PLAZO**

Prefabricados, Concretos y Edificios, "PRECEDI" S.A.	US\$	65,547
Proveedores		137,470
Anticipos de clientes		72,998
Acreedores de servicios		18,752
Varias		63,176
		<u>357,973</u>

**LARGO PLAZO**

International Technique Exchange (INTERTEX)		
Incluye 9.75% de interés.	US\$	<u>80,209</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.

#### **NOTA K.- DERECHO DE AUTOR**

A la fecha del informe de auditoría externa, la compañía no mantiene registro de marca en el Instituto de Propiedad Intelectual (IEPE).

#### **NOTA L.- AUMENTO DE CAPITAL**

La Junta General extraordinaria de Accionistas en sesión celebrada el 27 de mayo del 2003, decidió aumentar el capital social de US\$ 180,000 a US\$ 2,000.000 mediante la capitalización de Reservas de Capital \$ 1,817,919.60 y aportes en efectivo US\$ 2,080.40 el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 15 de septiembre del 2003, mediante resolución No. 03-G-DIC-0005893 y registrado en el Registro Mercantil el 24 de septiembre del 2003.

#### **NOTA M.- 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 N.- 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.

Hipoteca abierta sobre las instalaciones de la planta cerro azul.

---

**NOTA Ñ.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de preparación de estos estados financieros (30 de Marzo del 2004) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

---