

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Sobre los estados financieros
Cortados al 31 de Diciembre del 2004



HOHESA, HORMIGONES HERCULES S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Balance General.

Estado de Resultados.

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S. A.

1. He auditado el Balance General de HOHESA, HORMIGONES HERCULES S. A., al 31 de Diciembre del 2004 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 2004, 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 2004 de HOHESA, HORMIGONES HERCULES S. A., requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.


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

Guayaquil, 21 de Marzo del 2005

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	175.432
Cuentas por Cobrar	259.187
Inventarios	285.267
Pagos Anticipados	105.520

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 825.406

INVERSIONES 648.078

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO 98.027

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

Terrenos, Edificios e Instalaciones	1.374.255
Maquinarias, Equipos y Silos	2.175.619
Equipos de Laboratorio	99.711
Muebles y Enseres, y Otros	197.709
Vehículos	649.818

4.497.112
Menos - Depreciación Acumulada (2.701.250)

TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS 1.795.862

OTROS ACTIVOS 16.259

TOTAL 3.383.632

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones Bancarias Refinanc. del Bco. del Pacífico	14.845
Porción Corriente Deuda Largo Plazo	365.853
Documentos por Pagar	26.229
Gastos Acumulados por Pagar	35.042
Cuentas por por Pagar	578.746

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 1.020.715

OBLIGACIONES BANCARIAS, menos porción corriente 31.995

JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION 13.095

OTROS PASIVOS 24.170

TOTAL PASIVOS 1.089.975

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social	2.000.000
Aportes Capitalización Futura	28.956
Reserva de Capital	221.103
Reserva Legal	12.128
Reserva Facultativa	7.197
Utilidad acumuladas	24.273

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 2.293.657

TOTAL 3.383.632

Ver notas a los estados financieros

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares)

VENTAS:

DE HORMIGON	5.390.150	
DE ACTIVOS FIJOS	186.785	5.576.935

COSTOS Y GASTOS:

Producción	4.814.926	
Costo en venta del activo	64.051	
Administración	586.310	
Ventas	53.676	
Financieros	88.924	
Otros Ingresos	(69.027)	(5.538.860)

Utilidad en operaciones 38.075

PARTICIPACION DE TRABAJADORES (5.711)

**Utilidad antes de provisión para
impuesto a la renta** 32.364

IMPUESTO A LA RENTA (8.091)

Utilidad del ejercicio 24.273

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 2004

(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>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	2.000.000	108.678	312.970	12.128	7.197	(90.712)	2.350.261
Transacciones del año:							
Absorción de pérdida del ejercicio anterior	-	-	(90.712)	-	-	90.712	-
Ajustes por excesos en provisiones	-	-	(1.155)	-	-	-	(1.155)
Devolución de aportes	-	(79.722)	-	-	-	-	(79.722)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	24.273	24.273
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>2.000.000</u>	<u>28.956</u>	<u>221.103</u>	<u>12.128</u>	<u>7.197</u>	<u>24.273</u>	<u>2.293.657</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 2004**

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

Efectivo Recibido de Clientes	5.420.251
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros Gastos	(5.067.849)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>352.402</u>

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

Inversiones en Acciones	(36.337)
Compras de Activos Fijos, Neto de Bajas y/o Ventas	(121.973)
Efectivo neto utilizado en las Actividades de Inversión	<u>(158.310)</u>

Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento:

Sobregiro Bancario	(24.133)
Obligaciones Bancarias	(77.324)
Obligaciones Bancarias a Largo Plazo	(2.733)
Documentos y Cuentas por Pagar	(80.209)
Aportes de accionistas	11.183
Efectivo Neto Utilizado en las Actividades de Financiamiento	<u>(173.216)</u>
Aumento neto de efectivo	20.876
Más - efectivo al inicio del periodo	154.556
Efectivo al final del periodo	<u><u>175.432</u></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 24.273

Más:

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

Depreciaciones	317.806
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	13.802
Jubilación Patronal	3.200
	<u>334.808</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

AUMENTOS:

Pagados anticipados	(27.871)
Cuentas por Cobrar	(156.684)
Inventarios	(37.628)
Otros activos	(2.660)
Cuentas por pagar	226.196

DISMINUCION:

Gastos acumulados por pagar	(8.032)
	<u>(6.679)</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION** 352.402

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 2004**

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.

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 2004, la cuenta Caja y Bancos consistían en:

Caja	US\$	123.962
Bancos		51.470
	US\$	<u>175.432</u>

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2004, las cuentas por cobrar, consistían en:

Cientes	US\$	255.212
Deudores Varios		5.963
Otras		2.450
		<u>263.625</u>
Menos- Reserva para incobrable		(4.438)
	US\$	<u><u>259.187</u></u>

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2004, los inventarios, consistían en:

Materia Prima	US\$	168.845
Repuestos y Lubricantes		113.527
Herramientas		2.895
	US\$	<u><u>285.267</u></u>

NOTA F.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2004, los pagos anticipados, consistían en:

Retenciones clientes	US\$	39.200
Seguros		11.057
Impuestos		51.587
Otros		3.676
	US\$	<u><u>105.520</u></u>

NOTA G.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

A Diciembre 31 del 2004, las cuentas por cobrar a largo plazo, por 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 H.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2004, las inversiones, consistían en:

Prefabricados, Concretos y Edificios, "PRECEDI" S.A.	US\$	534.388	
Inmobiliaria Samluga S.A.		71.842	
Electroquil S.A.		<u>9.848</u>	616.078
<u>BIENES INMUEBLES</u>			
Cerro Azul			<u>32.000</u>
	US\$		<u>648.078</u>

Los bienes inmuebles están valorados a valor de mercado.

NOTA I.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedad, planta y equipos durante el año 2004, se detalla a continuación:

	Saldos al 1de Enero del 2004	Adiciones y transferencias	Ajuste	Saldos al 31de Diciembre del 2004
ACTIVOS:				
Terrenos, Edificios e Instalaciones US\$	1.332.611	43,163	(1,519)	1.374.255
Maquinarias, Equipos y Silos	2.159.921	16,629	(931)	2.175.619
Equipos de Laboratorio	99.331	380	-	99.711
Muebles y Enseres, y Otros	196.526	1.183	-	197.709
Vehículos	993.242	60,618	(404,042)	649.818
	<u>4.781.631</u>	<u>121,973</u>	<u>(406,492)</u>	<u>4.497.112</u>
Menos - Depreciación Acumulada	<u>(2.720.430)</u>	<u>(317,806)</u>	<u>336,986</u>	<u>(2.701.250)</u>
Total propiedades, planta y equipos US\$	<u>2.061.201</u>	<u>(195,833)</u>	<u>(69,506)</u>	<u>1.795.862</u>

Durante el año 2004, la compañía vendió vehículos a varias compañías, generando una utilidad neta de US\$ 122,735 que se registro como parte de los resultados del ejercicio.

NOTA J.- CUENTAS y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas y documentos por pagar bancarias consistían en:

Cuentas por pagar

Proveedores

Concretesa S. A.	US\$	60.965	
Birvijum S. A.		61.852	
Trarcesa S. A.		108.870	
Otros		<u>30</u>	231.717

Cuentas por pagar:

Prefabricados, Concretos y Edificios, "PRECEDI" S.A.	US\$	124.847	
Otras		<u>21.669</u>	146.516

Impuestos por pagar:

Impuesto a la renta	US\$	9.099	
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		5.641	
Retenciones del I.V.A.		7.519	
Impuesto al valor agregado		<u>82.945</u>	105.205

Anticipos a clientes

Otras			* 80.970
			<u>14.339</u>
	US\$		<u>578.746</u>

Documentos por pagar

Divesa S. A.	US\$	19.313	
Otros		<u>6.916</u>	
	US\$		<u>26.229</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.- OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004, las obligaciones bancarias a largo plazo consistían en:

BANCO BOLIVARIANO S. A.

- Operación al 15% de interés inicial reajutable cada 90 días, con vencimiento hasta noviembre del 2006. US\$ 250.641

BANCO DE MACHALA C. A.

- Operación al 17.7% de interés inicial reajutable cada 90 días, con vencimiento hasta mayo del 2006. 147.207

Menos – porción corriente

<u>(365.853)</u>
<u>31.995</u>

NOTA L.- RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA

La ley requiere que cada compañía anónimas 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 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.

Hipoteca abierta sobre las instalaciones de la planta cerro azul.

NOTA Ñ.- TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías y partes relacionadas, por el año terminado al 31 de diciembre del 2004 corresponden a:

Servicios de transporte:

Prefabricados, Concretos y Edificios "Precedi" S. A. 1.092.474

Estas transacciones se efectuaron en términos equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

NOTA O.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros (21 de Marzo del 2005) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.
