

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

**PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes.

Balance General consolidado.

Estado de Resultados consolidado.

Estado de Evolución del Patrimonio consolidado.

Estado de Flujo de Efectivo consolidado.

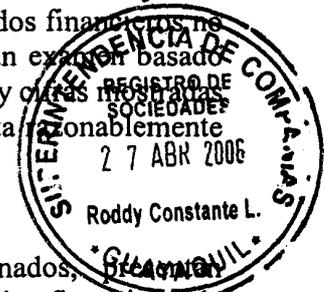
Notas a los Estados Financieros.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S. A.  
PREFABRICADOS, CONCRTEOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

1. He auditado el Balance General Consolidado adjunto de HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A., y su subsidiaria PREFABRICADOS Y CONCRETOS Y EDIFICIO "PRECEDI" S.A. al 31 de Diciembre del 2005 y los correspondientes estados consolidados de resultados, evolución de patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros consolidados 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 otras mostradas en los estados financieros. La auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.
3. En mi opinión los estados financieros consolidados antes mencionados, razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A., y PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A., al 31 de Diciembre del 2005, los resultados consolidados 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 2005 de HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A., y PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A. requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

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

Guayaquil, 13 de Febrero del 2006



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

**PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en dólares)

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja y Bancos	412.003
Cuentas por Cobrar	317.881
Inventarios	552.204
Pagos Anticipados	158.644

**TOTAL ACTIVOS CORRIENTES** 1.440.732

**INVERSIONES** 41.878

**CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO** 111.750

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:**

Terrenos, Edificios e Instalaciones	1.454.446
Maquinarias, Equipos y Silos	2.416.723
Equipos de Laboratorio	102.202
Muebles y Enseres, y Otros	201.902
Vehículos	2.139.271

6.314.544

Menos - Depreciación Acumulada (4.127.941)

**TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPOS** 2.186.603

**OTROS ACTIVOS** 82.022

**TOTAL** 3.862.985

*Ver notas a los estados financieros consolidados*

---

(Expresado en dólares)

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Porción Corriente de la deuda a largo plazo	153.247
Obligaciones Bancarias	222.644
Documentos y Cuentas por Pagar	772.084
Gastos Acumulados por Pagar	62.920
Pasivos Acumulados	92.383

---

**TOTAL PASIVOS CORRIENTES** 1.303.278

**OBLIGACIONES BANCARIAS** 128.516

**JUBILACION PATRONAL** 20.810

**APORTE DE ACCIONISTAS** 30.522

---

**TOTAL PASIVOS** 1.483.126

---

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital Social	2.032.000
Aportes Capitalización Futura	8.809
Reserva de Capital	251.534
Reserva Legal	18.926
Reserva Facultativa	11.056
Utilidad Acumulada	57.534

---

**TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** 2.379.859

---

**TOTAL** 3.862.985

---

*Ver notas a los estados financieros consolidados*

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

**PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en dólares)

VENTAS:	
DE HORMIGON	7.055.023
DE SERVICIOS DE TRANSPORTE	1.199.099
OTRAS	25.516
	<hr/>
	8.279.638
COSTOS Y GASTOS:	
Producción	(6.230.117)
Administración	(1.828.334) ✓
Ventas	(73.845) ✓
Financieros	(75.610) ✓
Otros Ingresos	18.517
	<hr/>
Utilidad del ejercicio	90.249
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	(13.537)
	<hr/>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	76.712
IMPUESTO A LA RENTA	(19.178)
	<hr/>
Utilidad del ejercicio	<u>57.534</u>

*Ver notas a los estados financieros consolidados*

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

**PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEI"**

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

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Capitalización Futura</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2004</b>	2.032.000	30.224
<b>Transacciones del año:</b>		
Transferencia a reservas		
Ajustes		
Retiro de accionistas		
Devolución de aportes		(21.415)
Utilidad neta consolidada		
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2005</b>	<u>2.032.000</u>	<u>8.809</u>

*Ver notas a los estados financieros consolidados*

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**  
**PEFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICOS "PRECEDI" S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en dólares)

**Flujos de Efectivo por las actividades de operación**

Efectivo Recibido de Clientes	8.163.520
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros Gastos	(7.686.459)
	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	477.061

**Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión**

Inversiones en Acciones	(72.982)
Compras de Activos Fijos, Neto de Bajas y/o Ventas	(320.472)
	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(393.454)

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

Obligaciones Bancarias	(11.511)
Obligaciones Bancarias a Largo Plazo	208.215
Documentos y Cuentas por Pagar	(38.234)
Aportes de accionistas	6.352
	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	164.822
	<hr/>
Aumento neto del efectivo	225.659
	<hr/>
Más efectivo al inicio del período	186.344
	<hr/>
Efectivo al final del período	412.003

*Ver notas a los estados financieros*

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO  
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN:**

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO** 57.534

**Más:**

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

Depreciaciones	399.069
Jubilación patronal	4.638
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	32.715
	<u>436.422</u>

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

Aumento en cuentas por cobrar	(116.118)
Aumento en inventarios	(205.259)
Aumento en pagos anticipados	(29.227)
Aumento en pasivos acumulados	92.383
Aumento en cuentas por pagar	265.130
Aumento en otros activos	(61.223)
	<u>(54.314)</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN**

439.642

*Ver notas a los estados financieros*

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S. A.**  
**PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**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.

**PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS "PRECEDI" S.A.** (La Compañía) fué constituida el 20 de agosto de 1987 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de Diciembre de 1987. Su objetivo principal es la transportación de materiales de construcción, así como de sus elaborados y más elementos de la construcción.

**NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**PRINCIPALES PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION.-** De acuerdo a las disposiciones vigentes, establecidas por la Superintendencia de Compañías, mediante resolución No. 03.Q.ICI.002 publicado en el Registro Oficial No.33 las sociedades anónimas que tengan participación accionaria en otras compañías deben presentar estados financieros consolidados.

Hohesa, Hormigones Hercules S.A., posee el 80% de las acciones de la compañía Prefabricados, Concretos y Edificios "PRECEDI" S.A., habiéndose eliminado con las cuentas patrimoniales, así como las cuentas de activos y pasivos. Dada su inmaterialidad, no se ha expuesto separadamente la participación minoritaria.

**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 2005, la cuenta Caja y Bancos consistían en:

		<u>HOHESA</u>	<u>PRECEDI</u>		<u>TOTAL</u>
Caja	US\$	167.063	1.368	US\$	168.421
Bancos		235.850	7.732		243.582
	US\$	<u>402.913</u>	<u>9.090</u>	US\$	<u>412.003</u>

### NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2005, las cuentas por cobrar, consistían en:

		<u>HOHESA</u>	<u>PRECEDI</u>		<u>TOTAL</u>
Clientes	US\$	280.278	-	US\$	280.278
Deudores varios y otros		22.801	19.240		42.041
		303.079	19.240		322.319
Menos-Reserva para incobrable		(4.438)	-		(4.438)
	US\$	<u>298.641</u>	<u>19.240</u>	US\$	<u>317.881</u>

### NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2005, los inventarios, consistían en:

		<u>HOHESA</u>	<u>PRECEDI</u>		<u>TOTAL</u>
Materia Prima	US\$	168.200	-	US\$	168.200
Repuestos y Lubricantes		79.487	88.967		168.454
Herramientas		2.895	-		2.895
Mercadería en tránsito		198.384	14.271		212.655
	US\$	<u>448.966</u>	<u>103.238</u>	US\$	<u>552.204</u>

### NOTA F.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2005, los pagos anticipados, consistían en:

		<u>HOHESA</u>	<u>PRECEDI</u>		<u>TOTAL</u>
Retenciones clientes	US\$	53.929	8.681	US\$	62.610
Seguros		14.926	3.627		18.553
Impuestos		46.302	14.113		60.415
Otros		16.102	964		17.066
	US\$	<u>131.259</u>	<u>27.385</u>	US\$	<u>158.644</u>

## NOTA G.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (HOHESA)

A Diciembre 31 del 2005, las cuentas por cobrar a largo plazo, consistían en US\$ 111.750. US\$ 98,027 corresponden 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 villa a la compañía HORMIGONES HERCULES S.A. (HOHESA).

## NOTA H.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2005, las inversiones, consistían en:

	<u>HOHESA</u>	<u>PRECEDI</u>	<u>TOTAL</u>
Electroquil S.A.	9.848	-	9.848
<b><u>BIENES INMUEBLES</u></b>			
Cerro Azul	32.000	-	32.000
US\$	<u>41.848</u>	<u>-</u>	US\$ <u>41.848</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 2005, se detalla a continuación:

	<u>HOHESA</u>	<u>PRECEDI</u>	<u>TOTAL</u>
<b>ACTIVOS:</b>			
Terrenos, Edificios e Instalaciones US\$	1.447.173	7.273	1.454.446
Maquinaras, Equipos y Silos	2.381.383	35.340	2.416.723
Equipos de Laboratorio	102.202	-	102.202
Muebles y Enseres, y Otros	200.870	1.032	201.902
Vehículos	654.965	1.484.306	2.139.271
	<u>4.786.593</u>	<u>1.527.951</u>	<u>6.314.544</u>
Menos -- depreciación acumulada	(2.981.740)	(1.146.201)	(4.127.941)
Total Propiedad, Planta y Equipos US\$	<u>1.804.853</u>	<u>381.750</u>	<u>2.186.603</u>

## NOTA J.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, los documentos y cuentas por pagar consistían en:

	<u>HOHESA</u>		<u>PRECEDI</u>		<u>TOTAL</u>
Proveedores	US\$ 361.083	1)	77.765	US\$	438.848
Documentos por pagar	22.452		3.023	3)	25.475
Anticipos a clientes	305.564	2)	-		305.564
Otras	-		2.193		2.193
	<u>US\$ 689.099</u>		<u>82.985</u>	<u>US\$</u>	<u>772.084</u>

1. Incluye US\$ 264.918 de TRARCESA S.A.
2. Los Anticipos a clientes a corto plazo 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.
3. Estas cuentas no devengan ningún tipo de interés a cargo de la compañía, excepto los documentos por pagar que tienen interés de mercado.

## NOTA K.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2005, las obligaciones bancarias consistían en:

<u>CORTO PLAZO</u>	<u>HOHESA</u>	<u>PRECEDI</u>	<u>TOTAL</u>
<u>BANCO BOLIVARIANO S.A.</u>			
• Varias operaciones al 13.43% de interés, hasta noviembre del 2006.	US\$ 157.949	-	157.949
<u>BANCO DE MACHALA C. A.</u>			
• Varias operaciones al 11% de interés, con vencimiento hasta agosto del 2006.	64.695	-	64.695
	<u>US\$ 222.644</u>		<u>222.644</u>
 <u>LARGO PLAZO</u>	 <u>HOHESA</u>	 <u>PRECEDI</u>	 <u>TOTAL</u>
<u>BANCO BOLIVARIANO S.A.</u>			
• Operación al 11% de interés inicial reajutable cada 90 días, con vencimiento hasta noviembre del 2007.	US\$ 153.333	-	153.333

**BANCO DE MACHALA C.A.**

- Operación al 11% de interés inicial reajutable cada 90 días, con vencimiento hasta agosto del 2007.

	127.614	-	127.614
Otras	-	816	816
Menos: Porción Corriente	(153.247)	-	(153.247)
US\$	<u>127.700</u>	<u>816</u>	US\$ <u>128.516</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.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2005 y la fecha de preparación de estos estados financieros (13 de Febrero del 2006) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.