

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**



HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

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.

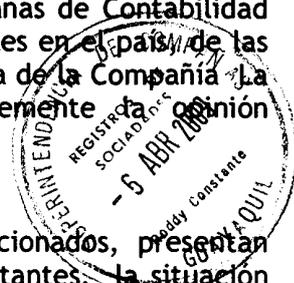


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A., al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en la auditoria que practicamos.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de auditoria 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 auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros, así como la evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, de las normas legales y tributarias vigentes en el país, de las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia de la Compañía. La auditoria 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 2008 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Auditoria.



Ing. Com. EFRÉN COELLO SOLIS

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2008 de HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A., requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.


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

Guayaquil, 13 de Febrero del 2009.



HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	996.354
Inversiones	200.000
Cuentas por cobrar	378.572
Inventarios	724.499
Pagos Anticipados	201.387

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 2.500.812

INVERSIONES A LARGO PLAZO

544.236

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

Terrenos, edificios e instalaciones	1.650.982
Maquinarias, equipos y silos	3.001.834
Equipos de Laboratorio	112.067
Muebles y enseres, y otros	202.194
Vehículos	1.537.563

6.504.640

Menos - depreciación acumulada -3.474.761

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS 3.029.879

OTROS ACTIVOS

65.454

TOTAL 6.140.381

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Porción corriente deuda a largo plazo	217.567
Préstamos Bancarios	471.829
Cuentas y Documentos por pagar	1.526.850
Gastos acumulados por pagar	167.902
Pasivos acumulados	172.801

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 2.556.948

OBLIGACIONES BANCARIAS, menos porción corriente 605.556

JUBILACION PATRONAL E INDENMIZACION 123.823

CREDITOS DIFERIDOS 198.327

TOTAL PASIVOS 3.484.654

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	2.000.000
Aporte Capitalización Futura	10.882
Reserva de Capital	220.669
Reserva Legal	37.249
Reserva Facultativa	19.758
Utilidades acumuladas	367.169

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 2.655.727

TOTAL 6.140.381

Ver notas a los estados financieros

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresado en dólares)

VENTAS:			
	HORMIGON Y SERVICIOS BOMBAS	9.641.656	
	TRANSPORTE	1.049.072	10.690.728
		<hr/>	<hr/>
COSTOS Y GASTOS			
	Producción	9.092.084	
	Administración	1.099.673	
	Ventas	98.630	
	Financieros	153.563	
	Otros Ingresos	-73.310	10.370.640
	Utilidad en operaciones	<hr/>	320.088
PARTICIPACION DE TRABAJADORES			-48.013
	Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		<hr/> 272.075
IMPUESTO A LA RENTA			-68.019
	Utilidad del ejercicio		<hr/> <hr/> 204.056

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 2008**

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	2.000.000	10.882	220.669	25.774	14.020	179.615	2.450.960
Transacciones del año:							
Tranferencias				11.475	5.738	-17.213	0
Retiro de Accionistas							
Utilidad antes de participacion trabajadores						272.075	272.075
Provision de Impuesto a la Renta						-68.019	-68.019
Otros						711	711
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>2.000.000</u>	<u>10.882</u>	<u>220.669</u>	<u>37.249</u>	<u>19.758</u>	<u>367.169</u>	<u>2.655.727</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 2008

(Expresado en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Utilidad Neta	258.345
Gastos que no requieren uso de efectivo	
Depreciacion	318.250
Total	576.595
VARIACIONES EN LAS CUENTAS OPERATIVAS	
Cuentas por cobrar	190.477
Inventarios	164.604
Pagos Anticipados	56.584
Cuentas y Documentos por pagar	-108.341
Gastos acumulados por pagar	-85.527
Pasivos acumulados	-103.639
Efectivo generado en la Actividad Operativa	690.753
FLUJO DE EFECTIVO DE LA ACTIVIDAD DE INVERSION	
Compra de activos fijos-neto	-304.875
Inversiones	200.000
Efectivo utilizado en las Actividades de Inversion	-104.875
FLUJO DE EFECTIVO DE LA ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	
Deuda bancaria	-30.543
Otros-neto	13.678
Efectivo generado en las Actividad de Financiamiento	-16.865
Aumento del efectivo	569.013
Efectivo equivalente al inicio del año	427.341
Efectivo equivalente al final del año	996.354

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 2008**

NOT A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S. A. (La compañía) fue 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.

Durante el año 2008, se han producido los siguientes cambios importantes en la Leyes del País, que afectan a los estados financieros, de forma comparativa con el año anterior:

- A partir del 1 de Enero del 2008, se expidió la nueva Ley de Equidad Tributaria, la misma que determina que el anticipo mínimo del Impuesto a la Renta que debe pagar las Compañías, se determinara en base a (1) la suma aritmética de los porcentajes 0,2 y 0,4% aplicables a los activos, patrimonio, ingresos y gastos, menos las retenciones efectuadas en el ejercicio o (2) el 50% del impuesto causado menos las retenciones efectuadas, la que sea mayor.

- En Agosto del 2008, de acuerdo a lo establecido en el Mandato Constitucional # 8 relacionado con el tema Laboral, la Compañía: a) incorporo a su nomina los trabajadores de Prefabricados, Concretos y Edificios " PRECEDI" S.A, asumiendo su carga laboral y su antigüedad.

INVENTARIOS.- Los inventarios de materia prima, repuestos, lubricantes y herramientas, se encuentran valorados al costo promedio que es el más bajo que el valor de mercado.

INVERSIONES EN ACCIONES.- Están registradas al costo de adquisición.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.- Las propiedades, 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 Resultados y ha sido calculada sobre los costos originales mas los efectos de la 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:

ACTIVOS	PORCENTAJE	AÑOS
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

JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES.- Representa la provisión para desahucio para los trabajadores, calculado sobre la base del 25% de los sueldos, la cual fue realizada por a valuator independiente.

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 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.

COSTOS Y GASTOS.- Son registrados mediante el método del devengado.

NOTA C.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas por cobrar consistían en:

Cientes	\$ 356,920
Deudores varios y otros	28,985
Menos- Reservas para incobrables	<u>-7,333</u>
	<u>\$ 378,572</u>

Acogiéndose a las disposiciones vigentes de la Ley de Equidad Tributaria señalado en el Art.10 numeral 11, al 31 de diciembre del 2008, la Compañía transfirió a gastos el valor de \$132,000, originadas básicamente por: a) las cuentas por cobrar a largo plazo que mantenía con las Compañías Baralsa y Fundersa S.A. por US\$ 98,027, por la cual mantenía una reclamación legal por no haberse concretado la entrega de las villas en el conjunto residencial El Dorado y Lugano a pesar de haberse realizado gestiones de cobro sin resultado favorable, b) \$ 34,000 saldos de varios clientes, que en ambos casos excedían por más de cinco años en la contabilidad.

NOTA D.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008, los inventarios consistían en:

Materia Prima	\$ 489,153
Repuestos y lubricantes	124,905
Mercaderías en tránsito	110,441
	<hr/>
	\$ 724,499

NOTA E.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2008, los pagos anticipados consistían en:

Retenciones clientes	\$ 96.921
Seguros	7.479
Impuestos	22.028
Otros	60.240
Sueldos y salarios	14.719
	<hr/>
	\$ 201.387

NOTA F.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2008, las inversiones, consistían en:

CORTO PLAZO:

Banco de Machala al 4.5% con vencimiento en Marzo del 2009	\$ 100,000
Banco de Bolivariano al 4.5% con vencimiento en Marzo del 2009	100,000
	<hr/>
	\$ 200,000

LARGO PLAZO:

Prefabricados Concretos y Edificios "PRECEDI" S.A. (1)	\$ 534,388
Electroquil S.A.	9,848
	<hr/>
	\$ 544,236

(1) Constituye 80% y tiene un valor patrimonial de \$711,677

Durante el año 2008, la Compañía CEDIO los derechos que mantenía en la inversión registrada en el año 2007 de URBALAND S.A., la cual origino una utilidad de \$17,000

NOTA G.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedad, planta y equipos durante el año 2008, se detalla a continuación:

	Saldos al 31 de Diciembre 2007	Adiciones y/o Retiros-Neto	Saldos al 31 de Diciembre 2008
Terrenos, Edificios e Instalaciones	\$ 1.602.010	48.972	1.650.982
Maquinarias y Equipos	2.774.554	227.280	3.001.834
Equipos de laboratorio	105.947	6.120	112.067
Muebles y Enseres, otros	202.194		202.194
Vehículos	1.515.060	22.503	1.537.563
	\$ 6.199.765	304.875	\$ 6.504.640
Menos- Depreciación Acumulada	<u>-3.178.202</u>	<u>-296.559</u>	<u>-3.474.761</u>
Total Propiedad Planta y Equipos	<u>\$ 3.021.563</u>	<u>\$ 8.316</u>	<u>\$ 3.029.879</u>

NOTA H.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2008, los préstamos bancarios, consistían en:

<u>Banco Bolivariano S.A.</u> Varias operaciones con vencimiento hasta Diciembre 15 del 2009 al 11.98% de interés reajutable	\$ 124,498
<u>Banco de Machala S.A.</u> Varias operaciones con vencimiento hasta Diciembre 21 del 2009 al 10.39% de interés reajutable	336,137
<u>Banco del Austro S.A.</u> Varias operaciones con vencimiento hasta Diciembre 1 del 2009 al 15.20% de interés	11,194
	<hr/> \$ 471,829 <hr/>

NOTA I.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

Proveedores locales (1)	\$ 497,948
Prefabricados, Concretos y Edificios, "PRECEDI" s.a.	619,028
Documentos por Pagar	118,048
Anticipos de Clientes (2)	291,826
	<hr/> \$ 1,526,850 <hr/>

(1) Incluye \$ 143,135 a Trarcesa S.A.

(2) Los anticipos de 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.

NOTA J.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2008, las obligaciones bancarias a largo plazo consistía en:

Corporación Financiera Nacional

(1)

2 operaciones al 9,41 % y 8.43%% de interés reajutable
cada 90 días con 2 años de gracia y pagos
mensuales, con vencimientos hasta Septiembre
del 2014

\$ 656,456

Banco Bolivariano S.A.

Operación al 11,75% de interés reajutable
cada 90 días con vencimiento hasta Agosto 27
del 2010

166,667

\$ 823,123

Menos: Porción Corriente

-217,567

\$ 605,556

(1) Préstamo para financiar activos fijos. Las condiciones especiales a las que esta sujeto el préstamo son:

- a) Presentar en un plazo no mayor a 60 días, los justificativos de las inversiones.
- b) Mantener un sistema de contabilidad adecuado y proporcionar trimestralmente balances a la Corporación Financiera.
- c) Presentar anualmente certificado de cumplimiento de obligaciones patronales del IESS.
- d) Copia certificada de la declaración del impuesto a la renta emitida por el Servicio de Rentas Internas.
- e) Mantener anualmente actualizados los avalúos y pólizas de seguro endosadas a favor de la Corporación Financiera Nacional.
- f) Durante la vigencia del préstamo la relación Patrimonio/Total de Activos mínimo del 30%.
- g) Durante la vigencia del crédito no repartirá utilidades de sus accionistas.
- h) No podrá repartir dividendos con cargo a las utilidades.

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 social. 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 la garantía de sus obligaciones bancarias y financieras y deuda a largo plazo lo siguiente:

- Prenda Industrial abierta sobre los bienes de la compañía y de su Afiliada PREFABRICADOS, CONCRETOS Y EDIFICIOS " PRECEDI" S.A.
- Garantía personal del Ing., José Arce Crovari de su patrimonio familiar.
- Hipoteca abierta sobre las instalaciones de la planta Cerro Azul.
- Hipoteca abierta sobre planta industrial y terreno en el Km. 8.5 en la Vía a Daule.
- Hipoteca abierta sobre planta industrial y terreno en Durán.

NOTA M.- TRANSACCIONES EN COMPAÑIAS RELACIONADAS

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2008, la compañía realizó las siguientes transacciones con las compañías relacionadas:

COMPAÑIA	VALOR (000)	TIPO
	US\$	
Agregados Hércules S.A.	408	Transporte y servicios
Luciport	333	Zarandeo arena
Prefabricados, Concretos y Edificio (1)	619	Transporte y \$ 215 alquiler mixer

(1) Hasta septiembre del 2008, registra como ventas el servicio de transporte de Hormigón, y, a partir del mes de octubre, registra el alquiler de los carros mixer.

NOTA N.- CREDITOS DIFERIDOS

Lo constituyen los valores que se deben incurrir para el cumplimiento de los compromisos adquiridos en entrega de hormigón futuro, los cuales están subvalorados en \$41,000, con lo cual la utilidad de la Compañía esta aumentada en dicho valor.

NOTA O.- PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía realizo las siguientes provisiones:

	Saldos al 31 de Diciembre 2007	Provisión	Pagos	Saldos al 31 de Diciembre 2008
Cuentas a Cobrar				
Provisión para incobrables	7333			7,333
Beneficios Sociales-				
Décimo tercer sueldo	2,866	116,102	107,640	11,328
Décimo cuarto sueldo	4,649	29,678	8,151	26,176
Aportes al IESS	7,460	176,313	154,060	29,713
Fondo de Reserva	14,375	70,753	29,255	55,873
Indemnización	21,352	40,769	2,659	59,462

NOTA P.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación de estos estados financieros (13 de febrero del 2009) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.