

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 1.- OPERACIONES**

**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 2.- RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

**a) Base de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, constituyen los estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en el Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

**b) Efectivo y equivalente de efectivo**

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

**c) Cuentas por cobrar comerciales**

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan a su costo amortizado menos la provisión por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de bancarrota o de reorganización financiera y el incumplimiento de pago (más de 30 días de vencidos). El monto de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

activo y el valor presente del estimado de flujos de efectivo futuros, que se obtendría de la cuenta, descontados a la tasa de interés efectiva. El valor en libros del activo se reduce por medio de una cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados integral en el rubro de gastos de venta. Cuando una cuenta por cobrar se considere incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas incobrables. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito a la cuenta otros ingresos en el estado de resultados integral.

**d) Activos financieros**

**Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en 4 categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2015 y del 2014. La Compañía solo mantiene activos financieros las siguientes categorías que se describen a continuación:

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte del activo corrientes, debido a que cuentan con vencimientos inferiores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

En esta clasificación se presenta los certificados de depósito mantenidos con bancos, que se registran inicialmente a su valor nominal <Véase nota 5>.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no clasifican en ninguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la gerencia tenga intención expresa de vender la inversión dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del Estado de Situación Financiera.

En el caso de instrumentos patrimoniales clasificados como disponibles para la venta, se considera su disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo por debajo de su costo para determinar si los valores se han desvalorizado. Si existe tal evidencia para los instrumentos disponibles para la venta, la pérdida acumulada, que corresponde a la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en ese activo financiero previamente reconocida en Estado de resultados Integrales, se retira del patrimonio neto y se le reconoce en el de Estado de resultados Integrales. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el de Estado de resultados Integrales por instrumentos patrimoniales no se revierten a través del estado de Estado de resultados Integrales.

<Véase nota 12>.

#### **Reconocimiento y medición**

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivo expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Con posterioridad, los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

#### **e) Existencias**

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El costo de productos terminados y los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal) y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias de cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen <Véase nota 7>.

#### **f) Propiedad, Planta y Equipo**

Las propiedades, planta y equipo se presentan al valor razonable resultante que surge de un avalúo practicado en el año 2009 por un perito independiente contratado para dicho efecto y calificado por la Superintendencia de Compañías. Este ajuste fue

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

registrado como un mayor valor de las propiedades, planta y equipo con contrapartida en la cuenta "Aplicación por primera vez NIIF". La depreciación se calcula con base al método de línea recta sobre una vida útil restante estimada por la compañía y estudios técnicos.

De acuerdo a los requerimientos de la NIIF 1 y la NIC 16, la compañía procedió a revaluar el 100% de sus propiedades, plantas y equipos, registrando este valor en el Estado de Situación Financiera de apertura (01-01-2009), con ajustes retrospectivos a la depreciación acumulada<Véase nota 10>.

Los terrenos no son objeto de depreciación.

Las vidas útiles estimadas de mobiliarios y equipos son las siguientes:

Edificios	-	33 años
Instalaciones	-	5 años
Maquinarias y equipos	-	Entre 1-15 años
Vehículos	-	Entre 2-20 años

Las Estado de resultados Integrales por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

**g) Deterioro de activos**

**Deterioro de activos no financieros**

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

**Deterioro de activos financieros**

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

**h) Inversión en asociada**

La inversión en acciones de la compañía fue realizada en Precedi S.A. con una participación del 80% de su capital social, se valúa por el método de participación de acuerdo a la NIC 28 “Inversiones en asociadas” y se reconocen inicialmente al costo. La compañía ejerce influencia significativa y de control.

De acuerdo a la NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados” para la consolidación de estados financieros basta que posea más de la mitad del poder de voto de otra entidad, este informe se encontrará por separado.

**i) Obligaciones bancarias**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el Estado de Resultados Integrales durante el período del préstamo usando el método del interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera <Véase nota 13>.

**j) Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes <Véase nota 14>.

**k) Impuesto a la renta corriente y diferido**

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y el impuesto a la renta diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste a los impuestos a la renta de años anteriores.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquél que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo,

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

**l) Obligaciones por beneficios de retiro del personal - Jubilación patronal y desahucio**

El costo de estos beneficios definido por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera que se determina anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés del 6.50%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) tales la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. El efecto, positivo o negativo, de los cambios en las estimaciones utilizadas se reconoce directamente en el estado de resultados integrales.

**m) Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**n) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando (i) la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**o) Capital social**

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio de la composición accionaria.<Ver nota 17>

**p) Reserva de capital**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

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.

**q) Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la compañía.

**r) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Venta de bienes

Las ventas se reconocen cuando la compañía ha entregado sus productos al cliente, este ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Ingresos de los dividendos

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

El ingreso de los dividendos por inversión es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Ingresos por intereses y rendimientos

Los ingresos por intereses y rendimientos se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido de los activos financieros adquiridos, usando el método de interés efectivo.

**s) Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registre en el periodo más cercano en el que se conoce. La compañía utiliza para la presentación del estado de resultados integral el método de gastos por naturaleza.

**t) Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

**NOTA 3.- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

**a) Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio

La compañía no está expuesta al riesgo de precios de sus productos.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

La compañía no tiene activos significativos que generan intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la compañía son sustancialmente independientes de cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de la tasa de interés de la compañía surge del endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la compañía al riesgo de valor razonable de las tasas de interés. Véase el detalle de obligaciones bancarias en la <nota 13>.

Riesgo de crédito

La compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo crediticio. Tiene políticas establecidas para asegurar que las ventas se hagan a clientes con un adecuado historial de crédito. Las ventas principalmente cobradas en efectivo.

Riesgo de liquidez

La Administración prudente del riesgo de liquidez, mantiene suficiente efectivo y equivalentes así como la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener lo suficiente para atender sus obligaciones.

La Compañía monitorea permanentemente las reservas de liquidez sobre la base del análisis permanente de su capital de trabajo (ratio de liquidez) y de proyecciones de sus flujos de efectivo que toman en consideración principalmente el flujo de las actividades operativas y de inversión.

**b) Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, con sus propios recursos operativos y con obligaciones bancarias con distintas

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

instituciones financieras en el Ecuador. Con este objetivo la Administración mantiene una estructura de capital acorde al total de sus activos permanentes.

**c) Estimación del valor razonable**

La Compañía no mantiene activos o pasivos financieros medidos al valor razonable.

Se asume que el valor nominal menos los ajustes de crédito estimados para las cuentas por cobrar y por pagar comerciales se aproximan a sus valores razonables.

**NOTA 4.- ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS**

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

**d) Estimados y criterios contables críticos**

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

*Obligaciones por beneficios por retiros del personal*

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

La compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar esta tasa de descuento, la Administración considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 17 que presenta información adicional sobre estas provisiones.

**NOTA 5.- INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO**

Debido a las características del negocio, en forma periódica y por periodos cortos la compañía mantiene disponibilidades de efectivo, las cuales son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento comprenden las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Banco Machala	116.093	101.663
Banco Bolivariano	154.027	-
Banco del Pacífico	-	101.597
	<u>270.120</u>	<u>203.259</u>

Inversión de corto plazo con una tasa de interés del 3.50% y 4.50% con vencimiento hasta el 14 de enero de 2016 y 11 de enero de 2016 respectivamente.

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	Diciembre 31,	
	2014	2014
Cuentas por cobrar corrientes		
Clientes locales	261.445	340.367
Provisión para cuentas incobrables (ii)	<u>(23.986)</u>	<u>(23.986)</u>
	237.459	316.381
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	36.686	15.215
Compañías relacionadas (i)	22.291	42.352
	<u>296.436</u>	<u>373.948</u>

- (i) Arce Construcciones Civiles Cía. Ltda., por suscrito de hormigón para obras.  
 (ii) La administración considera que la provisión para cuentas incobrables es suficiente para cubrir eventuales problemas de incobrabilidad.

**NOTA 7.- EXISTENCIAS**

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Materia prima	695.792	862.691
Repuestos	803.293	788.819
Otros	18.649	8.390
	<u>1.517.733</u>	<u>1.659.901</u>

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.  
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

**NOTA 8.- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Composición en cuentas de Activos:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Retenciones de clientes y anticipos IR	153.215	208.794
Crédito Tributarios de IVA	117.906	101.622
Otros	29.502	39.740
	<u>300.623</u>	<u>350.155</u>

Composición en cuentas de Pasivos:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Impuestos retenidos - Ley 006	17.251	107.734
Retenciones IVA	35.041	17.961
Impuesto al valor agregado	172.498	177.393
Impuesto a la renta empleados	617	4.641
Impuesto a la renta compañía	179.249	219.219
	<u>404.656</u>	<u>526.949</u>

**NOTA 9.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

Composición:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Sueldos y salarios por liquidar	22.751	23.291
Anticipos de proveedores	68.184	124.714
Varios anticipos	113.418	145.303
	<u>204.353</u>	<u>293.308</u>

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.  
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

**NOTA 10.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

Composición:

	Diciembre 31,		Tasa anual de depreciación
	2015	2014	%
Edificaciones	1.896.255	1.896.255	3,03
Instalaciones	284.497	284.497	20
Equipos de laboratorios	60.163	60.163	14,29
Maquinarias y equipos	4.027.471	4.027.471	(i)
Silos	619.978	619.978	6,67 y 10
Equipos de computación	9.130	9.130	
Vehículos	<u>3.776.161</u>	<u>3.750.174</u>	(ii)
	10.673.655	10.647.668	
Depreciación acumulada	<u>(4.830.928)</u>	<u>(3.961.311)</u>	
	5.842.727	6.686.357	
Terrenos	<u>4.821.583</u>	<u>4.799.503</u>	
	<u>10.664.310</u>	<u>11.485.860</u>	

(i) Las tasas anuales de depreciación de las maquinarias y equipos comprenden: 6.67%, 10%, 14.29%, 20%, 33.33% y 100%.

(ii) Las tasas anuales de depreciación de los vehículos comprenden: 6.67%, 10%, 14.29%, 20%, 33.33% y 50%.

El movimiento del rubro propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Saldo Inicial	11.485.860	11.629.995
Adiciones	915.923	807.866
Otros movimientos	(841.606)	(70.326)
Depreciación del año	<u>(895.867)</u>	<u>(881.675)</u>
Saldo Final	<u>10.664.310</u>	<u>11.485.860</u>

El efecto en la depreciación registrado en el gasto en los años 2015 y 2014 fue por US\$895.867 y US\$881.675 respectivamente. <Véase nota 2f> sobre la política de valuación sobre las propiedades, planta y equipos.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.  
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 11.- INVERSIONES EN ASOCIADAS**

Composición:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Prefabricados, Concretos y Edificios S.A. "Precedi" <Véase nota 2h>	534.388	534.388
	<u>534.388</u>	<u>534.388</u>

**NOTA 12.- OTROS ACTIVOS**

Composición:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Depósitos en garantía	6.261	6.261
Importaciones en tránsito	-	2.669
Concesión Rio Verde-Neto	54.449	63.524
Electroquil	3.888	3.888
Fideicomiso The Point	247.389	247.389
Fideicomiso Hotel Aeropuerto	200.000	200.000
Otros activos	18.371	39.371
Compra de Terreno	1.667.164	1.579.354
	<u>2.197.522</u>	<u>2.142.457</u>

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**NOTA 13.- OBLIGACIONES BANCARIAS**

Composición:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Banco Bolivariano (i)	1.161.944	1.368.333
Banco de Machala (ii)	582.347	623.396
Corporación Financiera Nacional (iii)	989.851	1.093.269
Banco Produbanco (iiii)	109.024	155.662
Banco del Pacífico (iiii)	396.784	579.836
	<u>3.239.950</u>	<u>3.820.497</u>
Porción corriente	(1.963.822)	(2.132.995)
	<u>1.276.128</u>	<u>1.687.502</u>

(i) Operaciones al 9.63% de interés anual con vencimiento hasta agosto 15 del 2017; (ii) Operaciones hasta el 9.76% de interés anual con vencimiento hasta febrero, 21 del 2018; (iii) Operaciones hasta el 9.41% de interés anual con vencimiento hasta julio, 19 del 2019; (iiii) Operaciones hasta 11.23% Produbanco y 9.76% Banco del Pacifico de interés anual con vencimiento hasta octubre 18 del 2018 y agosto 31 del 2019 respectivamente.

**NOTA 14.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores locales	1.378.842	1.094.701
Subtotal	<u>1.378.842</u>	<u>1.094.701</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes (i)	776.069	486.403
	<u>2.154.911</u>	<u>1.581.104</u>

(i) 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.

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 15.- PROVISIONES CORRIENTES**

Composición:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Participación trabajadores	-	111.158
Beneficios sociales	66.840	63.836
Intereses y comisiones	11.250	18.093
Provisiones IESS	60.391	61.581
Otras	12.965	106.311
	<u>151.446</u>	<u>360.979</u>

(i) <Véase nota 2n>

**NOTA16.- OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE RETIRO DEL PERSONAL**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y del 2014 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que se encontraban prestando servicios a la Compañía a dichas fechas.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene (1) Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 6,30% para la determinación del valor actual de la reserva matemática. (2) Tributario, por la disminución de la provisión en las obligaciones de beneficios de retiro de personal calculado para desahucio US\$ 146.585 y jubilación patronal por US\$ 219.609, totalizando US\$ 366.194 reconocidos como otros ingresos en los resultados integrales del año 2015.

**Desahucio**

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador por el equivalente del veinticinco por ciento (25%) de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la empresa. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, dichos pasivos se determinan con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, y se provisionan con cargo a los resultados del ejercicio.

Los montos de estos beneficios al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprenden:

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

*Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:*

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Tasa de descuento	6,30%	7,00%
Tasa de crecimiento de sueldos	3,00%	3,00%
Jubilados a la fecha	0	0

*Obligaciones en el estado de situación financiera*

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Jubilación patronal	1.122.603	1.220.637
Desahucio	291.213	370.993
	<u>1.413.816</u>	<u>1.591.630</u>

*El movimiento del pasivo por jubilación patronal reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:*

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	1.220.637	1.146.623
Provisiones del año	140.805	158.424
Utilizaciones para pagos	(19.230)	(84.411)
Ajuste actuarial	(219.609)	-
Saldo al final del año	<u>1.122.603</u>	<u>1.220.637</u>

*El movimiento del pasivo por desahucio reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:*

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	370.993	336.623
Provisiones del año	73.509	38.897
Utilizaciones para pagos	(6.704)	(4.527)
Ajuste actuarial	(146.585)	-
Saldo al final del año	<u>291.213</u>	<u>370.993</u>

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 17.- CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el capital suscrito y pagado asciende de US\$2,007,800 a US\$2,008,600 representado por acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 1(100 acciones) y US\$10 (200,850 acciones) cada una.

La Superintendencia de Compañía mediante Resolución # No. SCVS-INC-DNASD-SAS-15-003068 inscrita en el Registro Mercantil, aprobó a HOHESA S.A., la absorción por fusión de la Compañía EQUICRETO, CONCRETOS Y CONSTRUCCIONES S.A., con lo cual se reforma el artículo quinto de los estatutos sociales y el capital social de la Compañía pasa a \$2,008.600 dólares.

Al momento de la Absorción, el Estado Financiero de la Compañía EQUICRETO, CONCRETOS Y CONSTRUCCIONES S.A., es:

Activos-neto	US\$ 4.248
Patrimonio-neto	US\$ 4.248

**NOTA 18.- RESERVA DE CAPITAL, LEGAL, FACULTATIVA Y UTILIDADES RETENIDAS**

Reserva de capital

<Ver nota 2p>

La Superintendencia de Compañía para aprobar la absorción de la Compañía EQUICRETO, CONCRETOS Y CONSTRUCCIONES S.A., solicitó corregir los Estados Financieros presentado a dicha Institución en lo que tiene relación a la sub cuenta Reserva de Capital, la misma que mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de HOHESA S.A., celebrada en abril 2 del 2015, autorizó y aprobó los ajustes de la cuenta Reserva de Capital por US\$ 22.579 que se contabilizó en el año 2014.

Reserva legal

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.

Reserva facultativa

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

Utilidades retenidas

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

Las utilidades retenidas, representa las utilidades disponibles de los Accionistas.

**NOTA 19.- SITUACION FISCAL**

Los años 2009 al 2015 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes en el 2015 y 2014 establecen una tasa de impuesto del 22% a las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función del 0.2% del patrimonio total, 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto de impuesto a la renta, 0.4% del activo total y el 0.4% de los ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta anterior.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva de la tasa del impuesto a la renta en 1% anual, hasta llegar a una tasa del 22% en el 2013.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.  
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Conciliación contable-tributaria del impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, según las bases contables NIIF:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	(97.329)	741.055
Menos: participación laboral	-	(111.158)
(Pérdida) o Utilidad antes de impuestos a la renta	(97.329)	629.897
Menos: Dividendos percibidos (iii)	(1.254)	-
Más: gastos no deducibles	120.315	142.691
Más: gastos no deducibles efecto NIIF (i)	212.013	-
Menos: ingresos exentos (ii)	(361.821)	(20.247)
Menos: gastos por discapacitados e incremento neto empleados	(44.526)	(35.455)
Más: participación de dividendos atribuibles	54.461	3.037
Resultado integrales netos	(118.141)	719.923
	22%	22%
Impuesto a la Renta causado	-	158.383

Para el año 2015 el anticipo de impuesto a la renta pagado fue US\$ 179.249, representa el impuesto a pagar por ser mayor al cálculo del impuesto a la renta.

- (i) Corresponde principalmente a los efectos NIIF, como: Jubilación patronal y desahucio de trabajadores menores a 10 años. Depreciación del valor revaluado.
- (ii) Los ingresos exentos corresponden a provisiones por Jubilación Patronal y Desahucio de trabajadores.
- (iii) Dividendos percibidos por Electroquil.

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**NOTA 20.- EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION**

<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LA CAJA NETA UTILIZADA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	31 de diciembre <u>2015</u>	31 de diciembre <u>2014</u>
(Pérdida) y/o Utilidad Neta	<b>(276.578)</b>	<b>410.679</b>
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA (PÉRDIDA) Y/O UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	895.131	881.364
Amortizaciones	9.075	9.075
Impuesto a la renta	179.249	-
Dividendos recibidos de compañías asociadas	-	-
Jubilación y desahucio	214.314	197.321
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar	77.512	493.812
(Aumento) Disminución en Inventarios	142.166	(50.950)
(Aumento) Disminución en Otros Activos	138.486	(16.766)
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	573.807	(1.106.893)
Aumento (Disminución) en Impuestos Diferidos	(301.542)	(72.714)
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos	(209.532)	(135.450)
<b>TOTAL AJUSTES</b>	<b><u>1.718.666</u></b>	<b><u>198.798</u></b>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVOS DE OPERACIÓN</b>	<b><u>1.442.088</u></b>	<b><u>609.477</u></b>

**NOTA 21.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos y principales transacciones con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Gastos - Alquiler de vehículos	768.000	768.000
	<u>768.000</u>	<u>768.000</u>

**NOTA 22.- GARANTIAS**

La compañía ha entregado garantía de sus obligaciones bancarias y financieras y deuda a largo plazo lo siguiente:

**Específicas para la Corporación Financiera Nacional (CFN)**

(1) Los créditos con la CFN están garantizados con las adquisiciones de propiedades, planta y equipos nuevos desde el 2009, para esto también debe cumplir con las siguientes condiciones:

- Presentar en un plazo no mayor a 60 días, los justificativos de las inversiones.
- Mantener un sistema de contabilidad adecuado y proporcionar trimestralmente balances a la Corporación Financiera.
- Presentar anualmente certificado de cumplimiento de obligaciones patronales del IESS.
- Copia certificada de la declaración del impuesto a la renta emitida por el Servicio de Rentas Internas.
- Mantener anualmente actualizados los avalúos y pólizas de seguro endosadas a favor de la Corporación Financiera Nacional.

**Otras Garantías**

- (1) Prenda industrial abierta sobre los bienes de la compañía y de su afiliada Prefabricados, Concretos y Edificios "Precedi" S.A.
- (2) Garantía personal del Ing. José Arce Crovari de su patrimonio familiar.
- (3) Hipoteca abierta sobre las instalaciones de la planta Cerro Azul.
- (4) Hipoteca abierta sobre planta industrial y terreno en el Km. 8.5 en la vía a Daule.
- (5) Hipoteca abierta sobre planta industrial y terreno en Durán.
- (6) Hipoteca abierta sobre oficina The Point.

**HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 23.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación de estos estados financieros (4 de febrero del 2016), no se presentaron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \* \* \*