

NOTA 1.- OPERACIONES Y SITUACION ACTUAL 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.

La situación política del país ha afectado el crecimiento que venía obteniendo la Compañía; a tal punto de que no se logra cumplir con el punto de equilibrio, y por lo tanto la Compañía en el presente ejercicio registró pérdida en sus resultados y ha refinanciado los pasivos con las instituciones financieras.

La administración de la Compañía considera que durante el 2018 no habrá un efecto importante en lo antes mencionado y proyecta mantenerse en los niveles actuales de producción sin que los resultados se vean afectados significativamente.

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 2017 y 2016, 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 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 integrales 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 integrales.

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 2017 y del 2016. 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 corriente, 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 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, Valores y Seguros. Este ajuste fue registrado como un mayor valor de las propiedades, planta y equipo con contrapartida en la cuenta "Adopción de NIIF por primera vez". 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 con 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 ganancias y pérdidas 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 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

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 con la NIC 28 "Inversiones en asociadas" y se reconocen inicialmente al costo. La Compañía ejerce influencia significativa y de control.

De acuerdo con 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 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, 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 4.10%. 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) 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 estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

n) Capital social

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio de la composición accionaria. (Ver nota 17).

o) 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 capitalizado, 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.

p) 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.

q) 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

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.

r) 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 integrales el método de gastos por naturaleza.

s) 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

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

La Compañía no tiene activos significativos que generen 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 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. Aun 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.

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 13 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 períodos 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:

Composición:	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Bolivariano	602.228	172.777

Inversión de corto plazo con una tasa de interés del 4.75% con vencimiento hasta el 9 de agosto del 2018.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

Composición:	Diciembre, 31	
	2017	2016
Cuentas por cobrar corrientes		
Clientes locales (i)	1.308.238	625.743
Provisión para cuentas incobrables	<u>(115.614)</u>	<u>(115.614)</u>
	1.192.624	510.129
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	27.220	36.151
	<u>1.219.844</u>	<u>546.280</u>

- (i) Incluye un valor de US\$205.909 por cobrar a la Compañía Baralsa S.A., por sentencia a favor de la Compañía, registrando como contra partida a ingresos del ejercicio 2016.

A la fecha de nuestro informe de auditoría no hay evidencia de recuperación de dicho importe.

NOTA 7.- EXISTENCIAS

Composición:	Diciembre, 31	
	2017	2016
Materia prima	320.444	478.766
Repuestos	718.073	770.145
Otros	1.550	12.923
	<u>1.040.067</u>	<u>1.261.834</u>

NOTA 8.- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

<u>Composición en cuentas de Activos:</u>	Diciembre, 31	
	2017	2016
Crédito Tributario de IVA	91.957	122.250
Retenciones de clientes y anticipos IR	42.471	-
Otros	28.146	33.233
	<u>162.574</u>	<u>155.483</u>

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

Composición en cuentas de Pasivos:

	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado	163.032	219.714
Retenciones IVA	25.412	28.577
Impuesto a la renta empleados	15.672	1.018
Impuestos retenidos-Ley 006	15.294	14.000
Impuesto a la renta compañía	-	9.317
	<u>219.410</u>	<u>272.626</u>

NOTA 9.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Composición:

	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios por liquidar	22.104	22.222
Anticipos de proveedores	277	662
Varios anticipos	7.109	72.672
Otros-seguros	36.846	39.514
	<u>66.336</u>	<u>135.070</u>

NOTA 10.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Composición:	Diciembre, 31		Tasa anual de depreciación %
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Vehículos	4.478.370	4.716.975	(ii)
Maquinarias y equipos	4.126.495	4.206.714	(i)
Edificaciones	1.896.255	1.896.255	3,03
Silos	619.978	619.978	6,67 y 10
Instalaciones	315.479	311.910	20
Equipos de laboratorios	60.162	60.162	14,29
Equipos de computación	19.130	19.130	
	<u>11.515.869</u>	<u>11.831.124</u>	
Depreciación Acumulada (i)	<u>(6.378.163)</u>	<u>(5.666.647)</u>	
	<u>5.137.706</u>	<u>6.164.477</u>	
Terrenos	<u>4.827.880</u>	<u>4.827.880</u>	
	<u>9.965.586</u>	<u>10.992.357</u>	

(i) Las tasas anuales de depreciación de las maquinarias y equipos comprenden: 6.67%, 10%, 14.29%, 20% y 33%.

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

Los nuevos valores en libros de las propiedades y equipos se han determinado de acuerdo con los criterios de la NIC 16 "Medición posterior al reconocimiento":

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

P.35 Cuando se revalúe un elemento de propiedades, planta y equipo, la depreciación acumulada en la fecha de la revaluación puede ser tratada de cualquiera de las siguientes maneras:

P. 35.b Elimina contra el importe en libros brutos del activo, de manera que lo que se reexpresa es el importe neto resultante, hasta alcanzar el importe revaluado del activo. Este método se utiliza habitualmente en edificios.

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

	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	10.992.357	10.664.310
Adiciones	3.569	1.224.953
Otros movimientos	(318.823)	(4.123)
Depreciación del año cargado al gasto	(711.517)	(892.783)
Saldo Final	<u>9.965.586</u>	<u>10.992.357</u>

NOTA 11.- INVERSIONES EN ASOCIADAS

<u>Composición:</u>	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Prefabricados, Concretos y Edificios S.A. "Precedi" (Véase nota 2h)	534.388	534.388

NOTA 12.- OTROS ACTIVOS

<u>Composición:</u>	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos en garantía	6.637	6.261
Compra de terreno	1.684.622	1.682.422
Fideicomiso The Point	247.935	247.662
Fideicomiso Hotel Aeropuerto	200.000	200.000
Concesión Rio Verde-Neto	36.299	45.374
Electroquil	3.888	3.888
Otros activos	<u>18.371</u>	<u>18.371</u>
	<u>2.197.752</u>	<u>2.203.978</u>

NOTA 13.- OBLIGACIONES BANCARIAS

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Composición:</u>	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Bolivariano (i)	568.333	1.108.333
Corporación Financiera Nacional (ii)	570.164	808.013
Banco de la Producción(iii)	34.399	72.122
Banco del Pacífico (iv)	666.563	304.689
	<u>1.839.459</u>	<u>2.293.157</u>
Porción corriente	(1.137.354)	(995.123)
	<u>702.105</u>	<u>1.298.034</u>

- (i) Operaciones al 8.83% de interés anual con vencimiento hasta noviembre 16 del 2018;
- (ii) Operaciones hasta el 9.54% de interés anual con vencimiento hasta junio 13 del 2020;
- (iii) Operaciones hasta el 9.76% de interés anual con vencimiento hasta octubre 18 del 2018;
- (iv) Operaciones hasta 8.95% interés anual con vencimiento hasta abril 28 del 2022.

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

<u>Composición:</u>	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores locales	2.050.880	1.601.655
Subtotal	<u>2.050.880</u>	<u>1.601.655</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes (i)	276.136	340.827
Otras	-	77.453
	<u>2.327.016</u>	<u>2.019.935</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. La administración financiera evaluó la normativa aplicable y determinó que no es relevante o material el aplicar ajuste por intereses financieros en consideración al antecedente de un precio fijo ya pactado previo al contrato de la obra.

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 15.- PROVISIONES CORRIENTES

<u>Composición:</u>	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	67.478	56.670
Intereses y comisiones	4.506	10.921
Provisiones IESS	47.788	51.095
Otras	177.894	14.541
	<u>297.666</u>	<u>133.227</u>

NOTA 16.- OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE RETIRO DEL PERSONAL

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 de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la empresa. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 comprenden:

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4,10%	4,14%
Tasa de crecimiento de sueldos	1,50%	3,00%

Obligaciones en el estado de situación financiera

<u>Composición:</u>	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal	1.627.810	1.550.786
Desahucio	298.240	278.235
	<u>1.926.050</u>	<u>1.829.021</u>

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

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	1.550.786	1.122.603
Provisión del año	252.681	145.337
Utilizaciones por pagos y otros	(325.761)	(13.655)
Ajuste actuarial	150.104	296.501
Saldo al final del año	<u>1.627.810</u>	<u>1.550.786</u>

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

	Diciembre, 31	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	278.235	291.213
Provisión del año	42.387	41.004
Utilizaciones por pagos y otros	(34.221)	(38.490)
Ajuste actuarial	11.839	(15.492)
Saldo al final del año	<u>298.240</u>	<u>278.235</u>

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

Al 31 de diciembre del 2017, el capital suscrito y pagado de la Compañía, asciende a US\$3.000.000 representado por acciones ordinarias de un valor nominal de US\$1 (140 acciones) y US\$10(299.986 acciones) cada una.

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

Reserva de capital

(Véase nota 2o)

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

Las utilidades retenidas, representan utilidades disponibles de los Accionistas.

NOTA 19.- SITUACION FISCAL

Los años 2010 al 2017 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 2017 y 2016 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.

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 2017 y 2016, según las bases contables NIIF:

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

Composición:	Diciembre, 31	
	2017	2016
Pérdida antes de impuestos a la renta	(569.354)	(321.014)
Menos: Dividendos percibidos (iii)	(445)	(59)
Más: gastos no deducibles	84.662	78.251
Más: Gasto no deducible efecto NIIF (i)	220.336	58.981
Menos: ingresos exentos (ii)	-	(205.909)
Más: participación de dividendos atribuibles	67	30.895
Base imponible total	(264.734)	(358.855)
	22%	22%
	-	-

Para el año 2017 y 2016 el anticipo de impuesto a la renta pagado fue US\$86.766 y US\$160.419, representa el impuesto a pagar por ser mayor al cálculo del impuesto a la renta.

- (i) Corresponde principalmente a los efectos NIIF por depreciación del valor revaluado.
- (ii) Los ingresos exentos corresponden a juicios ganado a Baralsa S.A. en el año 2016.
- (iii) Dividendos percibidos por Electroquil.

Reformas tributarias -

Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica del Ecuador:
Expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2018:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
- Reducción en el anticipo del impuesto a la renta, y exoneración sujeta a condiciones.
- Rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
- Las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio serán no deducibles.
- Las operaciones mayores a mil dólares de estados unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
- Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, decima tercera y cuarta remuneración,

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

- Entre otras reformas para sociedades y personas naturales.

NOTA 20.- EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	Diciembre, 31	
<u>Transacciones:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdida neta	(656.120)	(481.433)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	711.517	892.046
Amortizaciones	-	9.075
Impuesto a la renta	86.766	160.419
Jubilación y desahucio	295.068	186.341
Activos y pasivos		
(aumento) disminución en cuentas por cobrar	(673.564)	(249.843)
(aumento) disminución en inventarios	221.767	255.899
(aumento) disminución en otros activos	61.643	214.424
Aumento (disminución) en impuestos diferidos	(86.763)	(292.450)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	253.865	(132.144)
Aumento (disminución) en otros pasivos	164.439	(18.220)
Total ajustes	<u>1.034.738</u>	<u>1.025.547</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>378.618</u>	<u>544.114</u>

NOTA 21.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos y principales transacciones con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo con Prefabricados, Concretos y Edificios "Precedi", incluyen las siguientes:

	Diciembre, 31	
<u>Composición:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar a largo plazo	<u>2.295.785</u>	<u>2.607.678</u>
<u>Transacciones</u>		
Alquiler de vehículos	312.000	512.000
Compras de equipos hormigoneros	-	570.000
Préstamos que no generan intereses	-	827.500

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.

NOTA 23.- IMPUESTOS DIFERIDOS

El impuesto a la renta diferido es aquel 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

HOHESA, HORMIGONES HERCULES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

las diferencias temporarias y con calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

En el año 2017, la Compañía reconoce US\$86.763, como crédito que afecta a otros resultados integrales y como contra partida debito a impuestos diferidos.

El movimiento del año es el siguiente:

Composición:

Saldo inicial	500.209
Revalúos de activo fijo	(48.473)
Cambio en la tasa de Impuesto a la Renta	<u>(38.290)</u>
	<u>413.446</u>

NOTA 24.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros (8 de febrero del 2018), 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.