

Exp. 9495



Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

*Estados Financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010
con Informe de los Auditores Independientes*



Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

*Estados Financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010
con Informe del Auditor Independiente*

<u>CONTENIDO</u>	<u>PÁG.</u>
Informe de los Auditores Independientes _____	1
 <u>Estados Financieros:</u>	
Balance General _____	3
Estado de Resultados _____	4
Estado de Evolución del Patrimonio _____	5
Estado de Flujo de Efectivo _____	6
Políticas de Contabilidad Significativas _____	7
Notas a los Estados Financieros _____	9

Abreviaturas Utilizadas

US\$: Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera

EC. FREDDY COBENA MALDONADO

Chile 303 y Luque
Edificio Torre Azul, Oficina 213
Teléfono: (593-4) 2516976
Guayaquil, Ecuador fcobena@cobena.com

Dictamen del auditor independiente

A los accionistas de:

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Estados Financieros auditados

Hemos auditado los estados financieros de Estructuras de Hierro Edehsa S.A., que incluyen el Balance General al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el Estado de Resultados, el Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Evolución del Patrimonio por el período que terminó en esa fecha así como las políticas importantes de contabilidad y la presentación general de tales Estados Financieros.

Responsabilidad de la administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de Estados Financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los Estados Financieros debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los Estados Financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

ECON. FREDDY COBEÑA MALDONADO

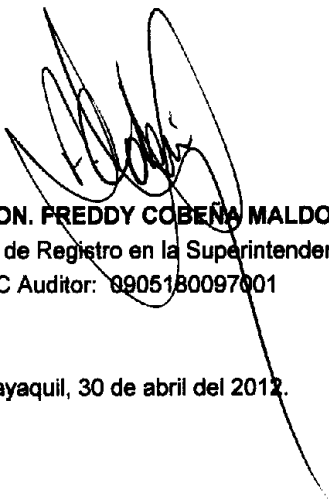
- Chile 303 y Luque
- Edificio Torre Azul, Oficina 213
- Teléfono: (593-4) 2516976
- Guayaquil, Ecuador

■ fcobena@cobena.com

Dictamen del auditor independiente

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ESTRUCTURA DE HIERRO EDEHSA S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los Resultados de sus operaciones y los cambios en su Patrimonio por el periodo que terminó en esa fecha de conformidad con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



ECON. FREDDY COBEÑA MALDONADO

No. de Registro en la Superintendencia de Compañías: SC-RNAE-2 No.431

RUC Auditor: 0905180097001

Guayaquil, 30 de abril del 2012.



ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A.

Estado de situación Financiera

Por el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en U.S. Dólares)

<u>Diciembre 31,</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo	Notas		
Caja - Bancos	(A)	236,210	20,963
Inversiones Permanentes	(B)	160,000	160,000
Cuentas por Cobrar	(C)	1,451,839	333,413
Inventarios	(D)	179,290	161,401
Otros Activos Corrientes	(E)	498,116	374,308
Total Activo Corriente		2,525,455	1,050,085
Propiedad, Planta y Equipos (neto)	(F)	1,084,513	1,042,955
Activos Diferidos	(G)	804	5,622
Total Activo No Corriente		1,085,317	1,048,577
TOTAL ACTIVO		3,610,772	2,098,662
Pasivo			
Obligaciones Financieras	(H)	315,214	429,429
Cuentas y Documentos por Pagar	(I)	877,764	720,362
Gastos Acumulados por Pagar	(J)	64,437	52,310
Otros Pasivos Corrientes	(K)	1,424,640	-
Total Pasivo Corriente		2,682,055	1,202,100
Obligaciones Patronales Largo Plazo	(L)	51,875	51,875
Pasivo a Largo Plazo	(M)	272,988	308,267
Total Pasivo No Corriente		324,863	360,141
TOTAL PASIVO		3,006,918	1,562,241
Patrimonio			
Capital Social	(N)	25,000	25,000
Reserva Legal	(O)	22,792	22,792
Reserva de Capital		217,378	217,378
Resultado del Ejercicio		338,684	271,251
TOTAL PATRIMONIO		603,854	536,421
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,610,772	2,098,662


Ing. Víctor De la Fuente Illanes
Gerente General



Ing. Leonor Guzmán Rodríguez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte Integrante
de los Estados Financieros

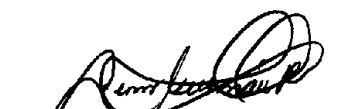


Estructuras de Hierro Edehsa S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el período terminado al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U.S. Dólares)

<u>Diciembre 31,</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Capital Social</u>			
Saldo Inicial y Final	(N)	25,000	25,000
		25,000	25,000
<u>Reserva Legal</u>			
Saldo Inicial y Final	(O)	22,792	22,792
		22,792	22,792
<u>Reservas</u>			
Reserva de Capital		217,378	217,378
		217,378	217,378
<u>Resultados Acumulados</u>			
Saldo Inicial		-	-
Utilidad 2010-2009		271,251	212,165
(-) Part.Trabaj.e Impto.Renta 2010-2009		(103,335)	(83,792)
(-) Registro a Dividendos por Pagar 2010-2009		(167,915)	(128,373)
Saldo Final		-	-
<u>Resultado del Ejercicio</u>			
Utilidad / Pérdida del Ejercicio (-)		338,684	271,251
		338,684	271,251
<u>Patrimonio Neto de los Socios</u>		603,854	536,421




Ing. Víctor De la Fuente Illanes
Gerente General

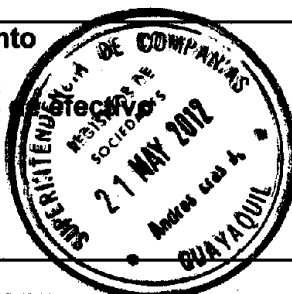

Ing. Leonor Guzmán Rodríguez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros



Estructuras de Hierro Edehsa S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el período terminado al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en U.S. Dólares)

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	338,684	271,251
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación.-		
Depreciación	89,984	102,517
Amortización		
(+) (-) Cambios netos en activos y pasivos.-		
Cuentas por cobrar	(1,118,426)	49,662
Inventarios	(17,889)	(145,542)
Impuestos Anticipados	(55,210)	(168,084)
Otros activos	4,818	5,314
Cuentas por pagar	(182,446)	320,068
Pasivos acumulados	12,127	(14,800)
Otros Pasivos	1,424,640	-
Efectivo neto por actividades de operación	496,282	420,385
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones-bajas a propiedad y equipo	(131,542)	(163,146)
Disminución/aumento en inversiones	-	(160,000)
Efectivo neto por actividades de inversión	(131,542)	(323,146)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento/disminución en préstamos bancarios	(114,215)	(111,249)
Disminución/aumento de la deuda a largo plazo	(35,279)	(50,000)
Efectivo neto en actividades de financiamiento	(149,494)	(161,249)
Disminución neta en efectivo y equivalentes	215,247	(64,011)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	20,963	84,974
Saldo al final del año	236,210	20,963



Ing. Víctor Luis De la Fuente Illanes
Gerente General

Ing. Leonor Guzmán Rodríguez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción de la Empresa y el Negocio La compañía se constituyó en Guayaquil el 23 de agosto de 1978. Su negocio principal es la fabricación y montaje de estructuras metálicas, calderería, tanques, cascos y estructuras de buques; construcción de obras civiles que tengan relación con las estructuras metálicas; montaje de plantas industriales.

En noviembre del 2007, la empresa fue designada como Contribuyente Especial por el Servicio de Rentas Internas.

El Entorno del Año 2010 Las utilidades de la empresa crecieron un 24% con relación al año anterior, en lo principal por el incremento en el valor de las ventas (7%).

Base de Presentación Los Estados Financieros han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs) y otras disposiciones legales dispuestas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

a) **Efectivo.-**

Se consideran como efectivo los saldos en caja y cuentas bancarias.

b) **Inventario.-**

Corresponde a materiales que se utilizan en la construcción de estructuras metálicas, valorados al costo promedio

c) **Propiedad, Maquinaria y Equipos.-**

A partir de marzo del 2000 se presentan al costo histórico. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

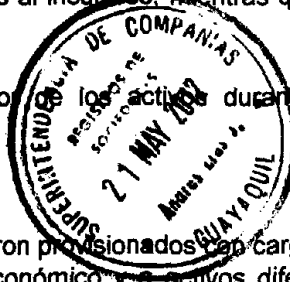
consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

d) **Intereses.-**

Los intereses sobre obligaciones bancarias fueron provisionados con cargo a resultados en la parte devengada durante el ejercicio económico y a activos diferidos para los futuros vencimientos.

e) **Impuesto a la Renta.-**

Las normas tributarias vigentes establecen (año 2011) una tasa del impuesto del 24% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.



Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

La compañía no reinvertirá las utilidades generadas durante el año 2011, por lo cual la tasa del impuesto a la renta a considerar es del 24%.

f) **Aplicación de las NIIF para Pymes (Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas).**

Para el registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones (Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero de 2011):

- a) Activos totales inferiores a Cuatro Millones de Dólares.
- b) Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales inferior a Cinco Millones de Dólares.
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado).

Se establece el año 2011, como período de transición.

Las compañías que no cumplan con alguna de las condiciones anteriormente descritas, aplicaran NIIF completas.

Estructuras de Hierro Edehsa ha superado el valor bruto de ventas anuales de cinco millones de dólares, por lo que debe aplicar las normas NIIF completas a partir del año 2012.



Estructuras de Hierro Edehsa S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

A. Caja - Bancos

El detalle de esta cuenta se presenta a continuación:

Diciembre 31,		2011	2010
Caja		1,159	302
Bancos Nacionales	(1)	227,551	13,523
Banco del Exterior		7,500	7,138
Total...		236,210	20,963

(1) **Año 2011:** Corresponde a saldos en cuentas corrientes en distintos bancos en la ciudad de Guayaquil.

B. Inversiones Permanentes

Corresponde a Pólizas de Acumulación constituidas para solventar flujos de la compañía y contingencias con el SRI:

Diciembre 31,		2011	2010
Pólizas en Banco de la Producción	(1)	160,000	160,000
Total...		160,000	160,000

(1) **Año 2011:** Corresponde las siguientes pólizas:

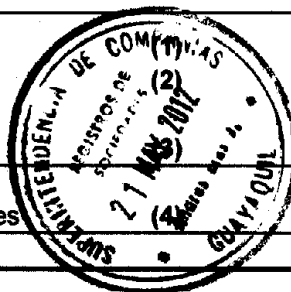
No.	Emisión / Vencimiento	Interés	D/P	Valor
1	15-Nov-2010 / 15-Nov-2011 (a)	5.50%	365	60,000
2	22-Dic-2011 / 23-Ene-2012	3.25%	32	50,000
3	29-Dic-2011 / 30-Ene-2012	3.00%	32	50,000
Suman...				160,000

(a) **Año 2010:** Endosada en Garantía hasta año 2011

C. Cuentas por Cobrar

El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,		2011	2010
Clientes		1,231,373	204,481
Partes Relacionadas		83,305	96,825
Empleados		132,233	73,096
Deudores Varios		99,501	53,583
		1,546,412	427,985
(-) Reserva para Cuentas Incobrables		(94,572)	(94,572)
Total...		1,451,839	333,413



Estructuras de Hierro Edehsa S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

(1) Incluye saldo por cobrar a clientes de obras en curso a liquidarse a corto plazo.

(2) Incluye préstamos a partes relacionadas.

Relacionadas	2011	2010
Accionistas	30,667	42,022
Cidersus S.A.	52,638	49,586
Holzapfel de la Fuente Joaquín	-	5,217
Total...	83,305	96,825

(3) Incluye valores por garantía y anticipos varios.

(4) En el año 2011 no se registró provisión para cuentas incobrables.

D. Inventarios

Corresponde a las existencias al final del ejercicio económico. Está compuesto por:

Diciembre 31,		2011	2010
Materia Prima (MP)	(1)	165,544	145,289
Suministros (S)	(2)	7,911	10,277
Productos Terminados (PT)	(3)	5,835	5,835
Total...		179,290	161,401

(1) Comprende lo siguiente:

Materias Primas	Bodega			Total
	1	2	3	
MP Angulos	7,215	4,669	-	11,884
MP Canales	4,751	39,495	-	44,246
MP Correa	2,944	14,738	-	17,682
MP Platinos	-	45	-	45
MP Vigas	27,944	-	-	27,944
MP Tubos	2,502	7,591	-	10,093
MP Planchas	18,873	3,448	-	22,321
MP Flejes	28,129	2,628	-	30,757
MP Varillas	496	75	-	571
(1)	92,854	72,690	-	165,544

(2) Comprende lo siguiente:

Suministros	Bodega			Total
	1	2	3	
S Soldadura	3,309	-	1,189	4,498
S Pintura	3,089	23	289	3,401
S Otros	-	-	12	12
(2)	6,398	23	1,491	7,911

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

(3) Comprende lo siguiente:

<u>Productos terminados</u>	<u>Bodega</u>			<u>Total</u>
	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	
PT Estructuras de Hierro	-	5,835	-	5,835
(3)	-	5,835	-	5,835

E. Otros Activos Corrientes Corresponde a Retenciones y crédito tributario por Impuestos; y, Seguros anticipados

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito Tributario por IVA	59,637	-
Crédito Tributario por Impuesto Renta	302,319	233,721
Retenciones de clientes	127,425	131,246
Seguros Pagados por Adelantado	8,735	9,341
Total...	498,116	374,308

F. Propiedad, Planta y Equipos El detalle de los activos es el siguiente:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	423,497	420,092
Muebles y Enseres	44,973	43,591
Vehículos	470,618	457,225
Maquinaria y Equipos	866,383	766,266
Instalaciones	56,325	56,325
Eq. de Computo y Software	81,762	72,517
Adecuaciones y Mejoras	200,106	200,106
Otros	4,000	-
	2,147,663	2,016,121
Menos: Depreciación Acumulada	(1,063,150)	(973,166)
Total...	1,084,513	1,042,955

(1) El movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipo al 31 de diciembre de 2011-2010 se detalla a continuación:

<u>Costo Histórico:</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo Inicial	2,016,121	1,852,975
(+) Adiciones	131,542	163,146
(-) Baja de activo	-	-
Neto...	2,147,663	2,016,121

<u>Depreciación Acumulada (-):</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo Inicial	(973,166)	(870,649)
(+) Gasto del año	(89,984)	(102,517)
Neto...	(1,063,150)	(973,166)

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

G. Activos Diferidos

Corresponde a intereses provisionados sobre créditos vigentes:

Diciembre 31,	2011	2010
Intereses acumulados por devengar	804	5,622
Total...	804	5,622

H. Obligaciones Financieras

Corresponde a créditos obtenidos a corto plazo. En el año 2010 los sobregiros contables en cuentas bancarias fueron compensados con saldos positivos en bancos.

Diciembre 31,	2011	2010
<u>Banco Bolivariano</u>		
Banco Bolivariano	105,214	144,639
Banco Bolivariano - Intereses	-	7,384
Produbanco	210,000	277,406
Total...	315,214	429,429

I. Cuentas y Documentos por Pagar

Al cierre de los ejercicios 2010 y 2011 los saldos por pagar con vencimientos de hasta un año son:

Diciembre 31,	2011	2010
Proveedores y Contratistas	(1) 838,320	667,338
Impuestos	(2) 38,308	53,024
Otros	1,137	-
Total...	877,764	720,362

(1) **Año 2010:** Los saldos de anticipos a proveedores fueron compensados contra saldos por pagar a los mismos proveedores (US\$734 mil) por US\$67.141

Año 2011: Los principales proveedores son los siguientes:

Proveedor	2011	2010
Ferro Torre	330,469	214,893
IPAC S.A.	243,019	277,867
Indura Ecuador S.A.	44,476	62,472
Pinturas y Químicos	35,083	10,134
Aga S.A.	33,577	40,475
Equigrúas Cía. Ltda.	25,908	11,430
Imp. De materiales de construcción cía.	17,510	-
Rodripen S.A.	14,330	19,330
Fanapisa	8,145	15,191
Varios	85,804	82,688
	838,320	734,480
(-) Anticipos de Clientes	-	(67,141)
Total...	838,320	1,401,818

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

(2) Corresponde a impuestos que se liquidan en el siguiente mes por retenciones de IVA e Impuesto a la Renta; también al IVA en ventas de crédito.

Detalle	2011	2010
IVA por Pagar (ventas a crédito)	-	1,973
IVA Retenido	15,767	17,774
Ret. en la Fuente de Impuesto a la Renta - Proveedores	22,541	33,276
Total...	38,308	53,024

J. Gastos Acumulados por Pagar Corresponde a obligaciones patronales provisionadas

Diciembre 31,	2011	2010
Nómina por Pagar	6,435	4,079
Provisión de Beneficios sociales	46,566	43,186
Aportes al IESS	11,436	5,045
Total...	64,437	52,310

K. Otros Pasivos Corrientes Incluye anticipo de clientes por obras a ejecutarse y concluirse en los próximos meses por US\$1'424.640.

L. Obligaciones Patronales a Largo Plazo Corresponde a obligaciones patronales provisionadas

Diciembre 31,	2011	2010
Jubilación Patronal	25,644	25,644
Despido Intempestivo y Desahucio	26,230	26,230
Total...	51,875	51,875

M. Pasivo a Largo Plazo Corresponden a préstamos de terceros. No pudimos verificar el Registro de los créditos del exterior en el Banco Central del Ecuador.

Diciembre 31,	2011	2010
<u>Préstamos Bancarios</u>		
Banco Bolivariano	-	8,267
<u>Préstamos de Terceros:</u> (1)		
Locales	100,000	100,000
Exterior	172,988	200,000
Total...	272,988	308,267

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

(1) El detalle de los préstamos al cierre del 2010 es el siguiente:

Préstamos locales:	Inicio	%	Vcto	Monto
Sr. Mauricio Palau	04/Dic/2009	8%	05/Mar/2010	100,000
Total...				100,000

Préstamos del exterior (Chile):	Inicio	%	Vcto	Monto
Sr. Raúl Viver González	20/Nov/2009	10%	19/Feb/2010	100,000
Sr. Marcelo Fourcade Magofke	16/Sep/2009	10%	18/Mar/2010	72,988
Total...				172,988

N. Capital Social Está constituido:

Accionistas	Valor por Acción	No. de Acciones	Valor Total
Luis Cascante	0.40	1	0.40
Corporación Inpronesa S.A.	0.40	51,586	20,634.40
Ing. Víctor de la Fuente	0.40	2,600	1,040.00
Dorasol S.A.	0.40	540	216.00
Joaquín Holzapfel	0.40	7,770	3,108.00
Jorge Kronfle Barakat	0.40	1	0.40
Carlos Moeller Gómez	0.40	1	0.40
Jorge Wright Icaza	0.40	1	0.40
		62,500	25,000.00

O. Reserva Legal La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% de capital suscrito y pagado.

La empresa tiene reservas que superan el mínimo requerido.

P. Partes Relacionadas Los saldos de transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se detallan a continuación:

Diciembre 31,	2011	2010
Ctas. y Docs. por Cobrar Corriente:		
Relacionados	30,667	96,081
Cidersus S.A.	52,638	49,586
	83,305	145,667

Q. Eventos Subsecuentes Durante el 2012, EDEHSA S.A. deberá adoptar las NIIF completas.