



ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A.

*Estados Financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013
con Informe del Auditor Independiente*



ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A.

*Estados Financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013
con Informe del Auditor Independiente*

<u>Índice</u>	<u>PÁG.</u>
Informe del Auditor Independiente_____	1
 <u>Estados Financieros Auditados:</u>	
Estado de Situación Financiera_____	3
Estado de Resultados Integrales_____	4
Estado de Cambios en el Patrimonio_____	5
Estado de Flujos de Efectivo_____	6
Notas a los Estados Financieros_____	8

Abreviaturas Utilizadas

US\$: Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME 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 Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el Estado de Resultado, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo 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 sea debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones contables que sean 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 ejecutar 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 realizadas 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
fcobena@cobena.com

Chile 303 y Luque, Edificio Torre Azul, Mezzanine Oficina 213
Teléfono (593-4) 251 6976, Celular 0999744320
Guayaquil-Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de:

ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A.:

Opinión

En nuestra opinión, el conjunto de Estados Financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la Situación Financiera de ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A. al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los Resultados de sus operaciones y los cambios en su Patrimonio por el período que terminó en esa fecha de conformidad con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Otros

Este informe se emite para conocimiento y uso de Administradores y Accionistas de ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A. y para su presentación a la Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas de Ecuador en cumplimiento de normas legales vigentes. Este informe no debe ser utilizado para otros propósitos.

Econ. Freddy Cobeña Maldonado

No. de Registro en la Superintendencia

De Compañías: RNAE-2-431

No. de Licencia Profesional: 0.775

RUC Auditor: 0905180097

Guayaquil, 12 de marzo del 2015.

**Estructuras de Hierro Edehsa S.A.****Estado de Situación Financiera**

Por el período terminado al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en U.S. Dólares)

Activos	Notas	31/dic/2014	31/dic/2013
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(D)	3.601.848	470.840
Activos Financieros Temporales	(E)	1.960.000	1.260.000
Cuentas y Documentos por Cobrar	(F)	2.617.108	2.373.480
Inventarios	(G)	771.313	291.858
Servicios y Otros Pagos Anticipados	(H)	50.782	20.387
Activos por Impuestos Corrientes	(I)	311.725	263.973
Total Activos Corrientes		9.312.777	4.680.538
Activos No Corrientes			
Propiedad, Planta y Equipos (neto)	(J)	1.874.764	1.599.992
Inversiones en Asociadas	(K)	31.839	-
Total Activos No Corrientes		1.906.603	1.599.992
Total Activo		11.219.380	6.280.530
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Obligaciones Financieras	(L)	-	93.975
Cuentas y Documentos por Pagar	(M)	2.313.335	1.115.842
Otras Obligaciones Corrientes	(N)	968.566	628.574
Anticipo de Clientes	(O)	5.941.060	2.304.000
Total Pasivos Corrientes		9.222.961	4.142.393
Pasivos No Corrientes			
Obligaciones Patronales Largo Plazo	(P)	230.713	176.927
Pasivo a Largo Plazo	(Q)	231.703	231.703
Total Pasivos No Corrientes		462.416	408.630
Total Pasivos		9.685.378	4.551.023
Patrimonio			
Capital Social	(R)	25.000	25.000
Reserva Legal	(S)	12.500	12.500
Resultados Acumulados	(T)	358.332	946.237
Resultado del Ejercicio		1.138.170	745.770
Total Patrimonio		1.534.002	1.729.507
Total Pasivos y Patrimonio		11.219.380	6.280.530

Víctor De la Fuente Illanes
Gerente General
Ma. Alexandra Zambrano Páez
Contadora GeneralLas notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros

**Estructuras de Hierro Edehsa S.A.****Estado de Resultados Integrales**

Por el período terminado al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en U.S. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>31/dic/2014</u>	<u>31/dic/2013</u>
<u>Ingresos Netos</u>	<u>(U)</u>		
Ventas netas de estructuras, montajes y servicios		20.797.898	14.364.122
<u>Costos de Ventas</u>	<u>(V)</u>		
(-) Costo Materiales		(7.636.463)	(4.304.514)
(-) Costos Directos e Indirectos y de Obras Civiles		(10.169.386)	(7.963.394)
Costo de Ventas		(17.805.849)	(12.267.909)
Utilidad Bruta		2.992.049	2.096.214
<u>Gastos de Operación</u>	<u>(W)</u>		
(-) Gastos de Ventas		(564.279)	(231.843)
(-) Gastos de Administración		(695.183)	(685.611)
Total Gastos de Operación		(1.259.463)	(917.454)
Utilidad (pérdida) en Operaciones		1.732.587	1.178.760
Otros Ingresos	<u>(X)</u>	131.349	68.577
(-) Otros Egresos	<u>(Y)</u>	(112.297)	(67.869)
Utilidad del Ejercicio		1.751.639	1.179.468
(-) Participación Trabajadores		(262.746)	(176.920)
(-) Impuesto a la Renta		(350.723)	(256.778)
Resultados del Ejercicio		1.138.170	745.770

Víctor De la Fuente Illanes
Gerente General

Ma. Alexandra Zambrano Páez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros

**Estructuras de Hierro Edehsa S.A.****Estado de Cambios en el Patrimonio**

Por el período terminado al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en U.S. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>31/dic/2014</u>	<u>31/dic/2013</u>
<u>Capital Social</u>	<u>(R)</u>		
Saldo Inicial y Final		25.000	25.000
		25.000	25.000
<u>Reserva Legal</u>	<u>(S)</u>		
Saldo Inicial y Final		12.500	12.500
		12.500	12.500
<u>Resultados Acumulados</u>	<u>(T)</u>		
Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores		815.289	-
Utilidad Neta del ejercicio anterior		745.770	839.865
(-) Ajustes		-	(24.576)
(-) Registro a Dividendos por Pagar		(1.333.675)	-
Subtotal Resultados Acumulados		227.384	815.289
Ajustes provenientes de la Adopción de NIIF por primera vez		101.794	101.794
Reserva Facultativa		10.292	10.292
Saldo de reserva de Capital		18.862	18.862
Saldo final		358.332	946.237
<u>Resultados del Ejercicio</u>			
Utilidad / (Pérdida) del Ejercicio		1.751.639	1.179.468
(-) 15% Participación Trabajadores		(262.746)	(176.920)
(-) Impuesto a la Renta		(350.723)	(256.778)
		1.138.170	745.770

Patrimonio Neto de los Accionistas**1.534.002****1.729.507**Víctor De la Fuente Illanes
Gerente GeneralMa. Alexandra Zambrano Páez
Contadora GeneralLas notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros

**Estructuras de Hierro Edehsa S.A.****Estado de Flujos de Efectivo****Por el período terminado al 31 de Diciembre del 2014 y 2013****(Expresado en U. S. Dólares)**

	<u>31/dic/2014</u>	<u>31/dic/2013</u>
<u>Flujos de efectivo de actividades de Operación</u>		
Cobros procedentes de la prestación de Servicios	23.310.215	16.036.253
Otros Cobros por actividades de Operación	49.661	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(16.316.505)	(12.744.832)
Pagos a empleados	(1.247.127)	(756.682)
Otros pagos por actividades de Operación	-	90.247
Intereses Recibidos	72.117	54.552
Impuesto a las ganancias pagados	(350.723)	(256.778)
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	119.202	(2.841.916)
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de operación	5.636.840	(419.154)
<u>Flujos de efectivo de actividades de Inversión</u>		
Adquisiciones Propiedad, Planta y Equipo	(412.571)	(222.693)
Inversión de Instrumentos Financieros	(700.000)	(150.000)
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	(31.839)	-
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Inversión	(1.144.410)	(372.693)
<u>Flujos de efectivo de actividades de Financiación</u>		
Dividendos Pagados	(1.267.446)	-
Pago de préstamos	(93.975)	93.975
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	-	(24.576)
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Financiación	(1.361.421)	69.399
Incremento (Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	3.131.009	(722.448)
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u>		
Saldo al inicio del año	470.840	1.193.287
<u>Efectivo y equivalente del Efectivo al final del período</u>	3.601.848	470.840

Víctor De la Fuente Illanes
Gerente General


Ma. Alexandra Zambrano Páez
Contador General

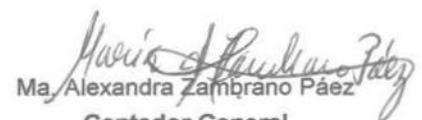
Las notas adjuntas son parte Integrante
de los Estados Financieros.



Estructuras de Hierro Edehsa S.A.
Conciliación entre la Ganancia Neta y los Flujos de Operación
Por el período terminado al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en U. S. Dólares)

	<u>31/dic/2014</u>	<u>31/dic/2013</u>
<u>Ganancia antes del 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta</u>	1.751.639	1.179.468
<u>Ajuste por partidas distintas la efectivo</u>		
Ajustes por Depreciación y amortización	431.901	132.952
Ajustes por otros conceptos.	(18.478)	-
Ajustes por Impuesto a la Renta y participación trabajadores	(613.469)	(433.698)
<u>Cambios en Activos y Pasivos</u>		
Incremento / (Disminución) en:		
Cuentas por Cobrar	(1.187.743)	(412.145)
Otras Cuentas por Cobrar	(9.572)	(40.197)
Inventarios	(479.455)	(255.994)
Otros Activos	(125.899)	(119.383)
Cuentas por pagar comerciales	1.197.493	631.442
Otras Cuentas por pagar	197.349	259.309
Beneficios a empleados	726.783	(579.762)
Anticipo de Clientes	3.700.060	2.084.276
Otros Pasivos	66.229	(2.865.424)
<u>Flujo de Efectivo Neto en actividades de Operación</u>	5.636.840	(419.154)


Víctor De la Fuente Illanes
Gerente General


Ma. Alexandra Zambrano Páez
Contador General

*Las notas adjuntas son parte Integrante
de los Estados Financieros.*

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

- A. Descripción de la Empresa y el Negocio** ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A. (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, ejecución de obras civiles que tengan relación con las estructuras metálicas; montaje de plantas industriales y productos y servicios complementarios.

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

- B. El Entorno del Año 2014** El año 2014 las ventas aumentaron un 45% con respecto al año anterior, básicamente por la dinámica del mercado de construcción que logró un aumento de la demanda de estructuras de hierro.

- C. Principales Políticas de Contabilidad** Las políticas Contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la Administración de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

(1) Bases de Presentación

Los estados financieros individuales son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008).

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la compañía

Todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (USA).

(2) Negocio en Marcha

Las cifras de los Estados Financieros adjuntos, suponen la continuidad de las operaciones de la empresa o principio de negocio en marcha, a menos que se indique lo contrario. Como resultado de nuestra Auditoría no tenemos evidencia alguna que la empresa deje de operar en los años siguientes.

(3) Período de Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos, presentan la situación financiera de la empresa y sus resultados, por el ejercicio iniciado el 1 de enero y concluido el 31 de Diciembre de 2014 para cumplir con disposiciones de la Legislación Tributaria ecuatoriana. Estos Estados Financieros son sometidos a Auditoría Externa según requisitos legales.

(4) Equivalentes de Efectivo

Corresponde a saldos mantenidos en cuentas bancarias a la vista que inmediatamente se convierten en efectivo. Los saldos son conciliados mensualmente por la Administración.

(5) Deudores comerciales

La mayoría de las ventas se realizan en condiciones de créditos normales (establecidas en cada uno de los contratos de construcción y montaje de estructuras). Los saldos por cobrar no generan intereses. Al final del ejercicio, se revisan los saldos de los deudores comerciales para determinar evidencias de irrecuperabilidad.

(6) Estimación para Cuentas Incobrables

La legislación ecuatoriana permite una provisión para incobrables, del 1% sobre el saldo de la cartera -al cierre del ejercicio- y que haya sido generada en el mismo año.

(7) Inventarios

Los Inventarios están registrados al costo de adquisición (principalmente materiales y materia prima metálica). Los descargos ocurren al momento de consumo.

(8) Propiedad Planta y Equipo

El saldo de propiedad planta y equipo comprende el precio neto de adquisición, gastos incurridos, costos de ubicación operativa del activo, como manipulación, instalación, montaje, comprobación de funcionamiento y, en caso de existir, costos de desmantelamiento. En el año 2012, las propiedades fueron valorizados por un perito autorizado, como parte de la Implementación de las NIIFS. Los costos y la depreciación acumulada incluyen los ajustes por esta valoración. La contrapartida fue registrada en "Resultados Acumulados" de conformidad con normas de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, utilizando tasas permitidas por la Legislación tributaria y que se consideran adecuadas con relación a la vida útil de los activos.

(9) Pasivos

Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Los principales pasivos de la empresa son con los clientes (por anticipos sobre contratos suscritos), con el personal (obligaciones patronales), las obligaciones tributarias corrientes y con la Seguridad Social.

(10) Ventas

Las ventas se reconocen como ingresos a la emisión de las facturas que correspondan y que están en relación con los avances de cada obra contratada.

(11) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen cuando el servicio o los bienes han sido recibidos, independientemente de su fecha de pago. Los principales costos y gastos de la empresa lo constituyen el costo de la mano de obra, las depreciaciones de los equipos, la materia prima utilizada para fabricar las estructuras metálicas.

(12) Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) establece que la Compañía debe pagar el 22% de Impuesto a la Renta sobre la Base Imponible del 2014 (Ingresos Gravados menos Gastos Deducibles). Cuando el Impuesto "causado" es inferior al "anticipo determinado" en la declaración del año anterior, el valor del "anticipo" se imputa como "impuesto a la renta mínimo".

(13) Participación de trabajadores sobre los Resultados de la Empresa

De conformidad con el Código del Trabajo, la empresa debe pagar, al personal en relación de dependencia, el 15% de las utilidades brutas en concepto de la Participación Laboral de que trata el referido Código. Dicho pago deberá hacerse hasta el mes de Abril del 2015.

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

D. Efectivo y equivalente de Efectivo

El detalle de esta cuenta se presenta a continuación:

Diciembre 31,		2014	2013
Caja Chica	(1)	3.892	2.551
Bancos Nacionales	(2)	591.822	298.475
Banco del Exterior (Citibank NA)	(3)	3.006.134	169.814
Total...		3.601.848	470.840

(1) Corresponde a Cajas Chicas entregadas a empleados y contratistas para cubrir gastos de obra, así como fondos de contabilidad. El fondo de caja varía según la solicitud de gastos.

(2) **Año 2013:** Incluye los siguientes saldos: US\$3.029 en Banco del Pacífico; US\$1.098 en Banco Guayaquil; US\$1.630 en Pichincha; US\$622 en Banco Internacional y US\$292.095 en Banco Produbanco.

Año 2014: Incluye los siguientes saldos: US\$3.029 en Banco del Pacífico; US\$1.098 en Banco Guayaquil; US\$1.630 en Pichincha; US\$622 en Banco Internacional; US\$528.717 en Banco Produbanco; US\$56.725 en Banco Bolivariano. Los cuatro primeros saldos corresponden a cifras permanentes desde el 2012.

(3) **Año 2014:** En lo principal corresponde a anticipos recibidos de China Cam Engineering CO.LTD.

E. Activos Financieros Temporales

Corresponde a fondos líquidos mantenidos en Pólizas de Acumulación de corto plazo en el sistema bancario nacional:

Diciembre 31,		2014	2013
Activos Financieros mantenidos hasta el Vencimiento			
Pólizas en Banco de la Producción	(1-2)	960.000	760.000
Pólizas en Banco Bolivariano	(2)	1.000.000	500.000
Total...		1.960.000	1.260.000

(1) **Año 2013 y 2014:** Incluye renovación de la Póliza de Acumulación por US\$60 mil, a la orden del Fideicomiso Mercantil de administración de documentos comerciales "Seguros Confianza" por garantías entregadas. (caución presentada en demanda de Impugnación)

(2) La fecha de vencimiento de las pólizas oscilan entre Enero a Abril del 2015.

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en U.S. Dólares)

F. Cuentas y Documentos El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Diciembre 31,		2014	2013
Cientes	(1)	2.378.414	1.567.773
Partes Relacionadas	(2)	154.847	52.638
Empleados	(3)	69.169	665.754
Deudores Varios	(4)	89.251	118.427
Otras cuentas por liquidar	(5)	-	63.461
		2.691.681	2.468.053
(-) Reserva para Cuentas Incobrables	(6)	(74.572)	(94.572)
Total...		2.617.108	2.373.480

(1) Según el año de origen, el saldo se desglosa de la siguiente manera:

<u>Años de facturación</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo originado en años anteriores:	(a)	295.710	351.699
Saldo originado en el 2014-2013:	(b)	2.082.704	1.216.075
Total...		2.378.414	1.567.773

(a) **Año 2013:** Incluye saldos pendientes, desde el 2003, con "Corpecuador" (entidad pública).

(b) **Año 2014:** Al cierre de este informe no hemos recibido confirmación de saldos de clientes.

(2) Incluye préstamos a partes relacionadas:

<u>Relacionadas</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Logros Holding SAC (Perú)	(a)	100.000	-
Const.y Montaje Edehsa (Colombia)	(b)	4.847	-
Cidersus S.A. (empresa local)		50.000	52.638
Total...		154.847	52.638

(a) Transferencia de Junio de 2014 (US\$100 mil) a favor de Logros Holding SAC, para aumento de capital acordado por la Junta de Accionistas (3-Enero-2014).

(b) Valor remanente, sobre transferencias para aportes de capital, realizadas a Construcciones y Montajes Edehsa.

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

(3) Incluye préstamos y anticipos a empleados, por vacaciones, beneficios sociales y otros.

(4) **Año 2013:** **Incluye** Cheques en garantía por US\$104.927; María Rosa Polit por US\$12.500; Varios US\$1.000.

Año 2014: Cheques en garantía por US\$84.696; y cuentas por liquidar por US\$4.554.

(5) A Diciembre-2013, el saldo incluye valores que fueron liquidados en el 2014.

(6) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es el siguiente:

Estimación para Cuentas Incobrables:		2014
Saldo Inicial		(94.572)
(+) Provisiones del ejercicio 2014	(a)	(63.000)
(-) Baja de cuentas incobrables 2014	(b)	83.000
Neto...		(74.572)

(a) La provisión del 2014 no afectó los resultados del ejercicio, ya que se dieron de baja pasivos pendientes de liquidarse de años anteriores.

(b) La empresa liquidó con CORPECUADOR (actualmente SECRETARIA DE GESTION DE RIESGOS) el Contrato pendiente del año 2003, como consecuencia se dio de baja la cartera pendiente de cobro a dicha institución.

G. Inventarios Corresponde a las existencias al cierre del ejercicio 2014 según el detalle siguiente:

Diciembre 31,		2014	2013
Materia Prima (MP)	(1)	746.697	265.258
Suministros (S)	(2)	18.781	20.765
Productos Terminados (PT)	(3)	5.835	5.835
Total...		771.313	291.858

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en U.S. Dólares)

(1) Comprende lo siguiente:

Materias Primas	Bodega			Total
	1	2	3	
MP Angulos	4.701	7.838	-	12.539
MP Canales	40.329	9.414	-	49.743
MP Correas	5.468	2.032	-	7.500
MP Platinas	455	427	-	882
MP Vigas	380.958	-	-	380.958
MP Tubos	50.394	4.691	-	55.084
MP Planchas	86.220	7.327	-	93.546
MP Flejes	78.553	59.481	-	138.034
MP Varillas	2.981	5.430	-	8.411
	650.058	96.639	-	746.697

(2) Comprende lo siguiente:

Suministros	Bodega			Total
	1	2	3	
S Soldadura	5.267	-	1.674	6.942
S Pintura	8.905	485	317	9.708
S Otros	-	-	2.131	2.131
	14.173	485	4.123	18.781

(3) Comprende lo siguiente:

Productos terminados	Bodega			Total
	1	2	3	
PT Estructuras de Hierro	-	5.835	-	5.835
	-	5.835	-	5.835

**H. Servicios y
Otros Pagos
Anticipados**

Incluye principalmente, anticipos a contratistas y proveedores para la ejecución de obras; así como el saldo no amortizado de seguros generales (vehículos, incendio, responsabilidad civil, pólizas de fidelidad, accidentes personales, asistencia médica, robo y equipos de contratistas)

Diciembre 31,	2014	2013
Anticipo a contratistas y proveedores	35.762	-
Seguros Pagados por anticipado	15.020	20.387
Total...	50.782	20.387

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

I. Activos por Impuestos Corrientes

Corresponde a Retenciones y crédito tributario por Impuestos:

Diciembre 31,	2014	2013
Crédito Tributario por IVA	-	8.940
Crédito Tributario por Impuesto Renta	-	92.115
Retenciones de clientes (1)	311.725	162.918
Total...	311.725	263.973

(1) **Año 2013:** Incluye retenciones sobre ventas e intereses financieros del 2013. También incluye retenciones en la fuente del año 2012 que se aplicaron en la declaración de Impuesto a la Renta 2013 (US\$28 mil).

Año 2014: Incluye retenciones del 1% y 2% sobre ventas efectuadas en el 2014 y retenciones sobre intereses financieros.

J. Propiedad, Planta y Equipos. (1)

El detalle de los activos es el siguiente:

Diciembre 31,	2014	2013
Terrenos (3)	109.583	109.583
Edificios (2-3)	485.082	485.082
Muebles y Enseres (3)	60.473	51.250
Vehículos (3)	626.766	568.591
Maquinaria y Equipos (3)	1.478.540	1.282.437
Eq. de Computo y Software (3)	81.451	63.948
Estructuras Desmontables Mirador Norte	200.106	200.106
Construcciones en curso	75.813	6.169
Otros	75.012	13.088
	3.192.825	2.780.254
Menos: Depreciación Acumulada	(1.310.558)	(1.172.759)
Menos: Deterioro Acumulado	(7.504)	(7.504)
Total...	1.874.764	1.599.992

(1) El movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipo al 31 de diciembre de 2014-2013 se detalla a continuación:

Costo Histórico:	2014	2013
Saldo Inicial	2.780.254	2.574.183
(+) Adiciones	412.571	304.693
(-) Transferencia de Terreno Mirador Norte	-	(82.000)
(-) Baja de Activos por cumplir su vida útil	-	(16.622)
Neto...	3.192.825	2.780.254

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en U.S. Dólares)

Depreciación Acumulada (-):	2014	2013
Saldo Inicial	(1.172.759)	(1.055.928)
(+) Gasto del año ajustado (a)	(137.799)	(132.952)
(-) Baja de Activos por cumplir su vida útil	-	16.122
Neto...	(1.310.558)	(1.172.759)

(a) La depreciación se realizó sobre el costo de los bienes, sin considerar los avalúos.

(2) Incluye edificación en la Lotización Inmaconsa (instalaciones que utiliza Cidersus), y una Suite en el estadio de Barcelona.

(3) La empresa ajustó los valores de Propiedades y Equipos según informe de perito para cumplir con el procedimiento de Implementación de las NIIFs en el ejercicio 2012.

K. Inversiones en Asociadas

Corresponde a las siguientes inversiones:

Diciembre 31,	2014	2013
Electroquil (1)	726	-
Const. y Montajes Edehsa Colombia SAS (2)	31.113	-
Total...	31.839	-

(1) Corresponde a las inversiones en Electroquil, realizadas en años anteriores y registradas en el 2014 por Edehsa.

(2) Corresponde al 70% del capital de la compañía Construcciones y Montajes Edehsa Colombia, constituida el 10 de Octubre del 2014.

L. Obligaciones Financieras

Corresponde a sobregiros bancarios:

Diciembre 31,	2014	2013
Banco Bolivariano	-	93.975
Total...	-	93.975

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en U.S. Dólares)

M. Cuentas y Documentos por Pagar

Al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 los saldos por pagar con vencimientos de hasta un año son:

Diciembre 31,		2014	2013
Proveedores y Contratistas	(1)	2.313.335	1.115.842
Total...		2.313.335	1.115.842

(1) Los principales proveedores son los siguientes:

Proveedor		2014	2013
IPAC S.A.		1.027.945	409.254
Ferro Torre		507.946	175.341
Linde Ecuador S.A.		90.887	106.789
Mafrico S.A.		88.189	-
World Cargo Transport S.A.		52.358	10.942
Indura Ecuador S.A.		46.512	54.191
Kubiec S.A.		46.002	39.658
Jarrin Pluas Paolo		41.331	-
Acerías Nacionales del Ecuador SA.		39.536	6.549
Rooftec Ecuador S.A.		37.138	87.678
HPS Cía. Ltda.		25.847	32.218
Varios		309.643	193.222
Total...		2.313.335	1.115.842

N. Otras Obligaciones Corrientes

Corresponde a obligaciones tributarias, patronales y con accionistas:

Diciembre 31,		2014	2013
Con la Administración Tributaria	(1)	523.814	326.465
Con el IESS	(2)	29.554	16.990
Por Beneficios de ley a Empleados	(3)	86.222	108.199
Dividendos por Pagar		66.229	-
Participación Trabajadores sobre utilidades		262.746	176.920
Total...		968.566	628.574

(1) Incluye los impuestos que se liquidan en el siguiente mes por IVA y Retenciones en la fuente e Impuesto causado a la Renta del ejercicio.

Detalle		2014	2013
IVA por Pagar		49.572	-
IVA Retenido		47.942	31.528
Ret. en la Fuente de Impuesto a la Renta		75.577	38.159
Impuesto Causado por Pagar		350.723	256.778
Total...		523.814	326.465

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

(2) Corresponde a valores por pagar por las planillas de aportes al IESS del último mes del año.

(3) Corresponde a obligaciones patronales provisionadas:

Detalle	2014	2013
Nómina por Pagar	7.794	16.387
Provisión de Beneficios sociales	65.369	86.138
Cuentas por liquidar empleados	13.059	5.674
Total...	86.222	108.199

O. Anticipos de Clientes

Corresponde a valores recibidos de clientes sobre contratos suscritos y que se devengan parcialmente según lo convenido. La empresa reporta los siguientes saldos por anticipos de clientes:

Diciembre 31,	2014
China Camc Engineering CO. LTD.	4.097.584
Varios Clientes	1.843.476
	5.941.060

P. Obligaciones Patronales a Largo Plazo

Corresponde a provisiones estimadas por la empresa, sobre valores estimados de bonificación por desahucio y jubilación patronal del personal en relación de dependencia:

Diciembre 31,	2014	2013
Jubilación Patronal	77.054	36.835
Provisión para desahucio	153.660	140.093
Total...	230.713	176.927

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.**Notas a los Estados Financieros**

(Expresadas en U.S. Dólares)

Q. Pasivos a Largo Plazo

Corresponden a préstamos recibidos de terceros:

Diciembre 31,	2014	2013
Préstamos de Terceros: (1)		
Locales	100.000	100.000
Exterior	131.703	131.703
Total...	231.703	231.703

(1) El detalle de los préstamos al cierre del 2014 es el siguiente:

Préstamos locales:	Inicio	% Int.	Vcto	Monto
Sr. Maurice Palau	04/dic/2009	8%	05/mar/2010	100.000
Total...				100.000

Préstamos del exterior (Chile):	Inicio	% Int.	Vcto	Monto
Sr. Raúl Vivar González	20/nov/2009	10%	19/feb/2010	65.000
Sr. Marcelo Fourcade Magofke	16/sep/2009	10%	18/mar/2010	66.703
Total...				131.703

R. Capital Social

Corresponde al CAPITAL SOCIAL suscrito y pagado por los siguientes accionistas:

Accionistas	Valor por Acción	% Accionistas	Valor Total \$
Joaquín Holzapfel Ossa	\$ 0,40	65%	16.250
Victor de la Fuente	\$ 0,40	25%	6.250
Joaquín Holzapfel de la Fuente	\$ 0,40	10%	2.500
		100%	25.000

S. 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 ésta alcance el 50% de capital suscrito y pagado.

En el año 2012, la compañía transfirió a reserva facultativa el exceso de la reserva legal de años anteriores.

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

T. Resultados Acumulados Incluye el saldo de los ajustes por la Implementación de las "Normas Internacionales de Información Financiera" (NIIF) (US\$101 mil) que fueron registrados al inicio del 2012 de conformidad con normas expedidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

U. Ingresos Netos El detalle de las ventas es el siguiente:

Diciembre 31,	2014	2013
Ventas de Estructuras, montajes y servicios	20.857.898	11.422.999
Ventas Diferidas del año 2012	-	2.865.424
Exportaciones	-	75.700
Subtotal	20.857.898	14.364.122
(-) Descuentos en Ventas	(60.000)	-
Total...	20.797.898	14.364.122

V. Costos de Ventas Se compone de lo siguiente:

Diciembre 31,	2014	2013
Materia Prima	7.636.463	4.304.514
Otros Costos	(1) 10.169.386	7.963.394
Total...	17.805.849	12.267.909

(1) Incluye el costo de obras civiles, costo de montaje, costo de planta (mano de obra) y de seguros.

W. Gastos de Operación Se compone de lo siguiente:

Diciembre 31,	2014	2013
Gastos de Ventas	564.279	231.843
Gastos de Administración	695.183	685.611
Total...	1.259.463	917.454

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

X. Otros Ingresos Se compone de lo siguiente:

Diciembre 31,	2014	2013
Otros Ingresos	55.084	14.025
Rendimientos Financieros	72.117	54.552
Dividendos Ganados	4.148	-
Total...	131.349	68.577

Y. Otros Egresos Se compone de lo siguiente:

Diciembre 31,	2014	2013
Gastos Financieros	58.798	66.707
Otros Gastos	53.499	1.162
Total...	112.297	67.869

Z. Causas legales Al cierre del ejercicio, la empresa mantiene en su contra dos juicios laborales y una demanda civil por daños y perjuicios.

AA. Contingencias tributarias La empresa mantiene las siguientes causas tributarias al cierre del ejercicio:

- por Impuesto a la Renta**
- (1) Ante el Tribunal de lo Fiscal (Guayaquil), impugnación contra las glosas por Impuesto a la Renta del año 2007 (US\$194.828).
 - (2) La Corte Nacional de Justicia (Causa 421-2012) ratificó las glosas por Impuesto a la Renta del año 2006 por lo que, la empresa deberá pagar US\$708.381(sentencia ejecutoriada en Noviembre del 2014).

AB Partes Relacionadas Los saldos, de transacciones con partes relacionadas, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se detallan a continuación:

Diciembre 31,	2014	2013
<u>Ctas. y Docs. por Cobrar Corriente:</u>		
Logros Holding SAC	100.000	-
Construcciones y Montaje Edehsa-CO	4.847	-
Cidersus S.A.	50.000	52.638
	154.847	52.638

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

AC. Eventos
Subsecuentes

En Enero 2015, Edehsa solicitó facilidades de pago, para cumplir con la sentencia de la Corte Nacional de Justicia, respecto de las glosas por Impuesto a la Renta del ejercicio 2006.

En Febrero 2015, el SRI concedió el plazo de 6 meses para que se realice el pago de la referida obligación tributaria.