



ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A.

*Estados Financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014
con Informe del Auditor Independiente*



ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A.

*Estados Financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014
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



ECON. FREDDY COBENA 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.:

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 2015 y 2014, 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) 2516976, Celular 0999744320
Guayaquil-Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de:

ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A.:

1. De los valores facturados en el 2015, la empresa difirió (para el 2016) \$1.5 millones, debido a que la obra no ha sido objeto del Acta de Entrega-Recepción.

Opinión

En mi opinión, excepto por lo revelado en el numeral 1, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de Estructuras de Hierro Edehsa S.A. al 31 de diciembre del 2015-2014, los resultados de sus operaciones, el cambio en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con 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, 18 de marzo del 2016.



Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Estado de Situación Financiera

Por el período terminado al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

(Expresado en U.S. Dólares)

Activos	Notas	31/dic/2015	31/dic/2014
<u>Activos Corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(D)	5.530.783	3.601.848
Activos Financieros Temporales	(E)	600.000	1.960.000
Cuentas y Documentos por Cobrar	(F)	2.077.250	2.617.108
Inventarios	(G)	607.112	771.313
Servicios y Otros Pagos Anticipados	(H)	22.773	50.782
Activos por Impuestos Corrientes	(I)	561.682	311.725
Total Activos Corrientes		9.399.600	9.312.777
<u>Activos No Corrientes</u>			
Propiedad, Planta y Equipos (neto)	(J)	2.056.048	1.874.764
Inversiones en Asociadas	(K)	53.686	31.839
Total Activos No Corrientes		2.109.734	1.906.603
Total Activo		11.509.334	11.219.380
<u>Pasivos</u>			
<u>Pasivos Corrientes</u>			
Obligaciones Financieras	(L)	151.657	-
Cuentas y Documentos por Pagar	(M)	949.803	2.313.335
Otras Obligaciones Corrientes	(N)	1.356.551	968.566
Anticipo de Clientes	(O)	4.467.798	5.941.060
Ingresos Diferidos	(P)	1.531.775	-
Total Pasivos Corrientes		8.457.583	9.222.961
<u>Pasivos No Corrientes</u>			
Obligaciones Patronales Largo Plazo	(Q)	348.416	230.713
Pasivo a Largo Plazo	(R)	216.703	231.703
Total Pasivos No Corrientes		565.119	462.416
Total Pasivos		9.022.703	9.685.378
<u>Patrimonio</u>			
Capital Social	(S)	25.000	25.000
Reserva Legal	(T)	12.500	12.500
Resultados Acumulados	(U)	903.092	358.332
Resultado del Ejercicio		1.546.040	1.138.170
Total Patrimonio		2.486.632	1.534.002
Total Pasivos y Patrimonio		11.509.334	11.219.380

Víctor De la Fuente Illanes
Gerente General

Maria J. Zambrano Páez
Ma. Alexandra Zambrano Páez
Contadora General

Las 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 2015 y 2014

(Expresado en U.S. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>31/dic/2015</u>	<u>31/dic/2014</u>
<u>Ingresos Netos</u>	<u>(V)</u>		
Ventas netas de estructuras, montajes y servicios		14.911.068	20.797.898
<u>Costos de Ventas</u>	<u>(W)</u>		
(-) Costo Materiales		(3.753.904)	(7.636.463)
(-) Costos Directos e Indirectos y de Obras Civiles		(6.693.043)	(10.169.386)
Costo de Ventas		(10.446.947)	(17.805.849)
Utilidad Bruta		4.464.120	2.992.049
<u>Gastos de Operación</u>	<u>(X)</u>		
(-) Gastos de Ventas		(577.988)	(564.279)
(-) Gastos de Administración		(1.551.216)	(695.183)
Total Gastos de Operación		(2.129.204)	(1.259.463)
Utilidad (pérdida) en Operaciones		2.334.917	1.732.587
Otros Ingresos	<u>(Y)</u>	138.912	131.349
(-) Otros Egresos	<u>(Z)</u>	(108.891)	(112.297)
Utilidad del Ejercicio		2.364.938	1.751.639
(-) Participación Trabajadores		(354.741)	(262.746)
(-) Impuesto a la Renta		(464.158)	(350.723)
Resultados del Ejercicio		1.546.040	1.138.170

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 2015 y 2014

(Expresado en U.S. Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>31/dic/2015</u>	<u>31/dic/2014</u>
<u>Capital Social</u>	<u>(S)</u>		
Saldo Inicial y Final		25.000	25.000
		25.000	25.000
<u>Reserva Legal</u>	<u>(T)</u>		
Saldo Inicial y Final		12.500	12.500
		12.500	12.500
<u>Resultados Acumulados</u>	<u>(U)</u>		
Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores		227.384	815.289
Utilidad Neta del ejercicio anterior		1.138.170	745.770
(-) Registro a Dividendos por Pagar		(593.410)	(1.333.675)
Subtotal Resultados Acumulados		772.143	227.384
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		903.092	358.332
<u>Resultados del Ejercicio</u>			
Utilidad / (Pérdida) del Ejercicio		2.364.938	1.751.639
(-) 15% Participación Trabajadores		(354.741)	(262.746)
(-) Impuesto a la Renta		(464.158)	(350.723)
Saldo final		1.546.040	1.138.170
<u>Patrimonio Neto de los Accionistas</u>		2.486.632	1.534.002

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 Flujos de Efectivo**

Por el período terminado al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

(Expresado en U. S. Dólares)

	<u>31/dic/2015</u>	<u>31/dic/2014</u>
<u>Flujos de efectivo de actividades de Operación</u>		
Cobros procedentes de ventas y de Servicios	13.568.893	23.310.215
Otros Cobros por actividades de Operación	164.397	49.661
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(11.694.011)	(16.316.505)
Pagos a empleados	(1.856.443)	(1.247.127)
Intereses Recibidos	50.974	72.117
Impuesto a las ganancias pagados	(464.158)	(350.723)
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	1.632.281	119.202
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de operación	1.401.934	5.636.840
<u>Flujos de efectivo de actividades de Inversión</u>		
Adquisiciones Propiedad, Planta y Equipo	(361.103)	(412.571)
Inversión de Instrumentos Financieros	1.360.000	(700.000)
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	(21.847)	(31.839)
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Inversión	977.050	(1.144.410)
<u>Flujos de efectivo de actividades de Financiación</u>		
Dividendos Pagados	(586.707)	(1.267.446)
Pago de préstamos	151.657	(93.975)
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	(15.000)	-
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Financiación	(450.050)	(1.361.421)
Incremento (Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	1.928.935	3.131.009
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo:</u>		
Saldo al inicio del año	3.601.848	470.840
<u>Efectivo y equivalente del Efectivo al final del período</u>	5.530.783	3.601.848



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 2015 y 2014

(Expresado en U. S. Dólares)

	<u>31/dic/2015</u>	<u>31/dic/2014</u>
<u>Ganancia antes del 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta</u>	2.364.938	1.751.639
<u>Ajuste por partidas distintas la efectivo</u>		
Ajustes por Depreciación y amortización	179.819	431.901
Ajustes por otros conceptos.	1.831.154	(18.478)
Ajustes por Impuesto a la Renta y participación trabajadores	(818.899)	(613.469)
<u>Cambios en Activos y Pasivos</u>		
Incremento / (Disminución) en:		
Cuentas por Cobrar	131.088	(1.187.743)
Otras Cuentas por Cobrar	76.459	(9.572)
Inventarios	164.201	(479.455)
Otros Activos	(221.948)	(125.899)
Cuentas por pagar comerciales	(1.363.533)	1.197.493
Otras Cuentas por pagar	322.455	197.349
Beneficios a empleados	209.462	726.783
Anticipo de Clientes	(1.473.263)	3.700.060
Otros Pasivos	-	66.229
<u>Flujo de Efectivo Neto en actividades de Operación</u>	<u>1.401.934</u>	<u>5.636.840</u>

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 2015** El año 2015 los resultados brutos aumentaron un 34% con respecto al año anterior, a pesar de la reducción de las ventas (28,3%).

La empresa canceló glosas tributarias del SRI, por Impuesto a la Renta de los años 2006 y 2007, acogiéndose a la Ley de Remisión de Intereses, Multas y

Se difirieron US\$1.5 millones de ingresos para el año 2016, por falta de recepción de las obras ejecutadas para el cliente "China Camc".

La empresa se incorporó el sistema de facturación electrónica.

- 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.

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

(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 2015 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. La empresa no registró provisión alguna en el año 2015.

(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.

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

(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 cuando hayan sido suscritas las actas de recepción correspondientes.

(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, 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 2015 (Ingresos Gravados menos Gastos Deducibles). Cuando el Impuesto "causado" es inferior al "anticipo calculado" 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 2016.



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,		2015	2014
Caja Chica	(1)	4.419	3.892
Bancos Nacionales	(2)	521.581	591.822
Banco del Exterior (Citibank NA)	(3)	5.004.784	3.006.134
Total...		5.530.783	3.601.848

(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 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.

Año 2015: Incluye los siguientes saldos: US\$303.570 en Banco Bolivariano; US\$13.827 en Banco Internacional; US\$12.703 en Banco Pichincha; US\$191.478 en Banco Produbanco.

(3) **Año 2015 Y 2014:** En lo principal corresponde a anticipos recibidos de China Camc 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,		2015	2014
Activos Financieros mantenidos hasta el Vencimiento			
Pólizas en Banco de la Producción	(1)	300.000	960.000
Pólizas en Banco Bolivariano	(1)	300.000	1.000.000
Total...		600.000	1.960.000

(1) **Año 2015:** Las pólizas de inversión tienen fecha de vencimiento entre Febrero y Marzo del 2016.

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

F. Cuentas y Documentos por Cobrar

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

Diciembre 31,		2015	2014
Cientes	(1)	1.947.946	2.378.414
Partes Relacionadas	(2)	150.000	154.847
Empleados	(3)	36.238	69.169
Deudores Varios	(4)	17.638	89.251
		2.151.822	2.691.681
(-) Reserva para Cuentas Incobrables	(5)	(74.572)	(74.572)
Total...		2.077.250	2.617.108

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

Años de facturación		2015	2014
Cartera años anteriores	(a) 12%	234.710	295.710
Cartera año 2014	(b) 16%	306.259	2.082.704
Saldo originado 2015	(c) 72%	1.406.977	-
Total...		1.947.946	2.378.414

(a) **Año 2015:** Según el año de origen, la cartera se desglosa así: US\$11 mil desde el año 2009; US\$61 mil, año 2010; US\$92 mil, del año 2011; US\$34 mil del año 2012; US\$34 mil del año 2013. La legislación tributaria permite dar de baja la cartera que tiene incobrable 5 años o más.

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

(c) **Año 2015:** En el año 2015, se liquidaron anticipos de años anteriores, con la cartera del año 2015. El principal deudor, INMOBILIARIA MOTKE S.A., confirmó sus saldos pendientes de cobro por US\$480 mil.

(2) Incluye préstamos a partes relacionadas:

Relacionadas		2015	2014
Logros Holding SAC (Perú)	(a)	100.000	100.000
Cidersus S.A. (empresa local)		50.000	50.000
Const.y Montaje Edehsa (Colombia)		-	4.847
Total...		150.000	154.847

(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). Al cierre de nuestra revisión, no logramos verificar el referido aumento de capital.

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 2014:** Cheques en garantía por US\$84.696; y cuentas por liquidar por US\$4.554.
- (5) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es el siguiente:

Estimación para Cuentas Incobrables:	2015	2014
Saldo Inicial	(74.572)	(94.572)
(+) Provisiones del ejercicio 2015 y 2014 (a)	-	(63.000)
(-) Baja de cuentas incobrables 2014	-	83.000
Neto...	(74.572)	(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.

G. Inventarios Corresponde a las existencias al cierre del ejercicio 2015 y 2014 según el detalle siguiente:

Diciembre 31,		2015	2014
Materia Prima (MP)	(1)	575.379	746.697
Suministros (S)	(2)	25.898	18.781
Productos Terminados (PT)	(3)	5.835	5.835
Total...		607.112	771.313

- (1) Comprende lo siguiente:

Materias Primas	Bodega			Total
	1	2	3	
MP Planchas	337.312	2.787	-	340.099
MP Flejes	68.589	3.215	-	71.804
MP Vigas	51.683	-	-	51.683
MP Tubos	37.414	9.398	-	46.812
MP Canales	41.545	3.585	-	45.129
MP Ángulos	10.419	1.265	-	11.684
MP Correas	4.882	2.199	-	7.081
MP Varillas	419	367	-	786
MP Platinas	300	-	-	300
	552.563	22.815	-	575.379

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

(Expresadas en U.S. Dólares)

(2) Comprende lo siguiente:

<u>Suministros</u>	<u>Bodega</u>			<u>Total</u>
	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	
S Soldadura	13.910	-	1.967	15.877
S Pintura	6.970	485	434	7.889
S Otros	-	-	2.131	2.131
	20.880	485	4.533	25.898

(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
	-	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):

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros Pagados por anticipado	20.843	15.020
Anticipo a contratistas y proveedores	1.930	35.762
Total...	22.773	50.782

I. Activos por Impuestos Corrientes

Corresponde a Retenciones por Impuesto a la Renta y crédito tributario por IVA:

<u>Diciembre 31,</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo por Impuesto Diferido	(1)	336.990	-
Retenciones de clientes	(2)	200.020	311.725
Crédito Tributario por IVA		24.671	-
Total...		561.682	311.725

(1) Incluye activos por impuestos diferidos de las ventas por devengar en el año 2016.

(2) **Año 2014 y 2015:** Incluye retenciones del 1% y 2% sobre ventas efectuadas en cada ejercicio y retenciones sobre intereses financieros.

17

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

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

(1)

Diciembre 31,		2015	2014
Terrenos	(3)	109.583	109.583
Edificios	(2-3)	485.082	485.082
Muebles y Enseres	(3)	74.198	60.473
Vehículos	(3)	663.999	626.766
Maquinaria y Equipos	(3)	1.728.258	1.478.540
Eq. de Computo y Software	(3)	94.911	81.451
Estructuras Desmontables Mirador Norte		200.106	200.106
Construcciones en curso		122.780	75.813
Otros		75.012	75.012
Subtotal		3.553.928	3.192.825
Menos: Depreciación Acumulada		(1.490.376)	(1.310.558)
Menos: Deterioro Acumulado		(7.504)	(7.504)
Total...		2.056.048	1.874.764

(1) El movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipo al 31 de diciembre de 2015-2014 se detalla a continuación:

Costo Histórico:	2015	2014
Saldo Inicial	3.192.825	2.780.254
(+) Adiciones	361.103	412.571
Saldo final	3.553.928	3.192.825
Depreciación Acumulada (-):	2015	2014
Saldo Inicial	(1.310.558)	(1.172.759)
(+) Gasto del año ajustado	(179.819)	(137.799)
Saldo final	(1.490.376)	(1.310.558)

(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,		2015	2014
Const. y Montajes Edehsa Colombia SAS	(1)	52.960	31.113
Electroquil	(2)	726	726
Total...		53.686	31.839

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

(1) Corresponde al 70% del capital de la compañía Construcciones y Montajes Edehsa Colombia, constituida el 10 de Octubre del 2014. En el año 2015, se realizó aumento de capital.

(2) Corresponde a las inversiones obligatorias en Electroquil, realizadas en años anteriores.

- L. **Obligaciones Financieras** Obligación con Banco Produbanco, desde Octubre del 2015 (US\$200.000 a 12 meses plazo, tasa de interés 8.95%)

Diciembre 31,	2015	2014
Pagaré con vencimientos Sucesivos Mensuales	151.657	-
Total...	151.657	-

- M. **Cuentas y Documentos por Pagar** Al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, los saldos por pagar, con vencimientos de hasta un año son:

Diciembre 31,	2015	2014
Proveedores y Contratistas (1)	949.803	2.313.335
Total...	949.803	2.313.335

(1) Los principales proveedores son los siguientes:

Proveedor	2015	2014
IPAC S.A.	382.994	1.027.945
Ferro Torre	161.671	507.946
Rooftec Ecuador S.A.	56.695	37.138
Linde Ecuador S.A.	52.688	90.887
Dimulti S.A.	41.009	-
Mecanos Sociedad Anónima Comercial	39.600	-
Ditemaco S.A.	33.807	-
HPS Cía. Ltda.	23.165	25.847
Indura Ecuador S.A.	19.142	46.512
Constructora Brade S.A.	17.255	-
Mafrico S.A.	-	88.189
Kubiec S.A.	-	46.002
Acerías Nacionales del Ecuador SA.	-	39.536
Varios	121.777	403.332
Total...	949.803	2.313.335

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

N. Otras Obligaciones Corrientes

Corresponde a obligaciones tributarias, patronales y con accionistas:

Diciembre 31,		2015	2014
Con la Administración Tributaria	(1)	846.269	523.814
Participación Trabajadores sobre utilidades		354.741	262.746
Dividendos por Pagar	(2)	72.933	66.229
Por Beneficios de ley de Empleados	(3)	57.347	86.222
Con el IESS	(4)	25.261	29.554
Total...		1.356.551	968.566

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

Detalle	2015	2014
IVA por Pagar	30.513	49.572
IVA Retenido	-	47.942
Ret. en la Fuente de Impuesto a la Renta	14.608	75.577
Impuesto a la Renta Diferido	336.990	-
Impuesto a la Renta Causado	464.158	350.723
Total...	846.269	523.814

- (2) Corresponde a dividendos pendientes de pago por la distribución del 30% de las utilidades del 2012 y 2014.

- (3) Corresponde a obligaciones patronales provisionadas:

Detalle	2014	2014
Provisión de Beneficios sociales	51.306	65.369
Cuentas por liquidar empleados	4.008	13.059
Nómina por Pagar	2.034	7.794
Total...	57.347	86.222

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

O. Anticipos de Clientes

Corresponde a valores recibidos de clientes sobre contratos suscritos y que se devengan con avances de obra según lo convenido. Los mayores anticipos corresponden a la empresa China Camc Engineering Co. Ltd.

Diciembre 31,	2015	2014
China Camc Engineering CO. LTD.	3.750.456	4.097.584
Otros	717.341	1.843.476
Total...	4.467.798	5.941.060

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

- P. Ingresos Diferidos** Corresponde a ingresos diferidos para el año 2016, de las facturas 4705 y 4706 emitidas a "China Camc Engineering" en relación al contrato de Obra Civil del Hospital de Especialidades de Portoviejo. La obra no ha sido objeto del Acta de Entrega-Recepción por lo que, la empresa dispuso el diferimiento revelado.

Diciembre 31,	2015	2014
Facturas a China Camc Engineering diferidas	1.531.775	-
Total...	1.531.775	-

- Q. Obligaciones Patronales a Largo Plazo** Corresponde a provisiones estimadas por la empresa, en función a la proyección actuarial.

Diciembre 31,	2015	2014
Provisión para desahucio	177.833	153.660
Jubilación Patronal	170.584	77.054
Total...	348.416	230.713

- R. Pasivos a Largo Plazo** Corresponden a préstamos recibidos de terceros:

Diciembre 31,	2015	2014
Préstamos de Terceros:	(1)	
Locales	100.000	100.000
Exterior	116.703	131.703
Total...	216.703	231.703

(1) Corresponde a:

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	50.000
Sr. Marcelo Fourcade Magofke	16/sep/2009	10%	18/mar/2010	66.703
Total...				116.703

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

S. Capital Social Corresponde al CAPITAL SOCIAL suscrito y pagado por los siguientes accionistas:

<u>Accionistas</u>	<u>Valor por Acción</u>	<u>% Acciones</u>	<u>Valor Total \$</u>
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

T. 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.

U. 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.

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

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas de Estructuras, montajes y servicios	15.605.737	20.857.898
Exportaciones (1)	843.104	-
Subtotal	16.448.841	20.857.898
(-) Descuentos en Ventas	(5.998)	(60.000)
(-) Ventas Diferidas para el 2016. (2)	(1.531.775)	-
Total...	14.911.068	20.797.898

(1) Incluye la exportación de bienes, a su relacionada en Colombia.

(2) Ventas facturadas en el 2015, pero cuyo ingreso se reconocerá en el 2016.

W. Costos de Ventas Se compone de lo siguiente:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia Prima y Materiales	3.753.904	7.636.463
Otros Costos (1)	6.693.043	10.169.386
Total...	10.446.947	17.805.849

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

- (1) Incluye el costo de obras civiles, costo de montaje, costo de planta (mano de obra) y en general todos los costos directos de los bienes y servicios vendidos.

X. Gastos de Operación

Se compone de lo siguiente:

Diciembre 31,	2015	2014
Gastos de Ventas	577.988	564.279
Gastos de Administración (1)	1.551.216	695.183
Total...	2.129.204	1.259.463

- (1) **Año 2015:** Incluye principalmente el pago de glosas tributarias de los años 2006 y 2007 por US\$840 mil.

Y. Otros Ingresos

Se compone de lo siguiente:

Diciembre 31,	2015	2014
Otros Ingresos (1)	87.504	55.084
Rendimientos Financieros	50.974	72.117
Dividendos Ganados	434	4.148
Total...	138.912	131.349

- (1) Incluye principalmente venta de Chatarra.

Z. Otros Egresos

Se compone de lo siguiente:

Diciembre 31,	2015	2014
Gastos Financieros	46.848	58.798
Otros Gastos	62.043	53.499
Total...	108.891	112.297

AA. Causas legales

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

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

AB. Contingencias tributarias por Impuesto a la Renta La empresa canceló al SRI las glosas por Impuesto a la Renta del año 2007 por US\$194.828 y año 2006 por US\$708.381

AC. Partes Relacionadas Los saldos, de transacciones con partes relacionadas, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se detallan a continuación:

Diciembre 31,	2015	2014
<u>Ctas. y Docs. por Cobrar Corriente:</u>		
Logros Holding SAC	100.000	-
Cidersus S.A.	50.000	50.000
	150.000	50.000

AD. Eventos Subsecuentes En el 2016, Edehsa deberá registrar como Ingresos las ventas diferidas del año 2015.
