



ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A.

*Estados Financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016
con Informe del Auditor Independiente*



ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A.

*Estados Financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016
con Informe del Auditor Independiente*

Índice

Informe del Auditor Independiente	1
-----------------------------------	---

Estados Financieros Auditados:

Estado de Situación Financiera	4
--------------------------------	---

Estado de Resultados Integrales	5
---------------------------------	---

Estado de Cambios en el Patrimonio	6
------------------------------------	---

Estado de Flujos de Efectivo	7
------------------------------	---

Notas a los Estados Financieros	9
---------------------------------	---

Abreviaturas Utilizadas

US\$: Dólares de los Estados Unidos de América

NC: Normas Internacionales de Contabilidad

NLF: Normas Internacionales de Información Financiera

NIA: Normas Internacionales de Auditoría

SRI: Servicio de Rentas Internas

LRT: Ley de Régimen Tributario Interno

RLRTI: Ley de Régimen Tributario Interno

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de: *ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A.*

Opinión

He auditado los estados financieros que se acompañan, de "ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A.", (la empresa) que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, el Estado de Resultado Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el periodo que terminó en esa fecha, así como las principales Políticas de contabilidad y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de "ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A." al 31 de diciembre del 2017, 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, Valores y Seguros del Ecuador.

Fundamentos de la Opinión

La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad, bajo estas normas, se describen con más detalle en la sección de "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Soy independiente de "ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A.", de acuerdo a los requerimientos aplicables a la auditoría de los Estados Financieros y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y he cumplido con la responsabilidad ética correspondiente. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para mi opinión.

Responsabilidad de la administración de la empresa, respecto de los Estados Financieros

La administración de ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A., es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con regulaciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas, debido a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor sobre la auditoria de los Estados Financieros

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable y emitir mi opinión acerca de si los estados financieros, como un todo, están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía, de que la auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, pueden esperarse razonablemente, que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los Estados Financieros. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las NIAs, apliqué mi juicio y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria. También:

- Identifiqué y evalué los riesgos de error material en los estados financieros y ejecuté procedimientos de auditoria para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoria suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión.
- Revisé el sistema de control interno relevante para los Estados Financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa.
- * Evalué, si las políticas y estimaciones contables aplicadas por la empresa, son apropiadas y razonables.
- * Las políticas contables ejecutadas por la empresa corresponden al principio de negocio en marcha y basado en la evidencia de auditoria obtenida, no ha llegado a mi conocimiento eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la empresa para continuar con el negocio. Mis conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de este Informe, sin embargo de lo cual, eventos o condiciones futuras, no previstas en la Auditoria, podrian tener efecto significativo en el funcionamiento futuro de la empresa.
- * Evalué también la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, notas explicativas y de eventos subyacentes de modo que, en conjunto, bgren una presentación razonable.
- Comunicué a los responsables de la Administración de la empresa, entre otros asuntos, sobre el alcance de la auditoría y los hallazgos materiales, así como cualquier deficiencia significativa de control Interno que identifiqué en el transcurso de la revisión.



Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

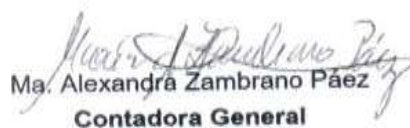
Estado de Situación Financiera

Por el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en U.S. Dólares)

Activos		31/dic/2017	31/dic/2016
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7)	2.205.113	4.408.149
Cuentas y Documentos por Cobrar	(8)	3.228.958	1.672.554
Inventarios	(9)	366.204	534.931
Servicios y Otros Pagos Anticipados	(10)	403.828	485.310
Activos por Impuestos Corrientes	(11)	194.958	349.546
Total Activos Corrientes		6.399.061	7.450.491
Activos No Corrientes			
Propiedad, Planta y Equipos (neto)	(12)	2.712.461	2.056.278
Derechos Representativos de Capital y Otros	(13)	53.686	53.686
Total Activos No Corrientes		2.766.147	2.109.963
Total Activo		9.165.208	9.560.454
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Obligaciones Financieras	(14)	254.744	88.375
Cuentas y Documentos por Pagar	(15)	1.587.749	950.392
Otras Obligaciones Corrientes	(16)	1.682.151	1.222.912
Anticipo de Clientes	(17)	1.151.318	2.340.568
Ingresos Diferidos	(18)		706.480
Total Pasivos Corrientes		4.675.963	5.308.727
Pasivos No Corrientes			
Obligaciones Financieras Largo Plazo	(19)	436.160	311.625
Obligaciones Patronales Largo Plazo	(20)	507.084	344.308
Pasivo a Largo Plazo	(21)	196.703	196.703
Total Pasivos No Corrientes		1.139.947	852.636
Total Pasivos		5.815.909	6.161.363
Patrimonio			
Capital Social	(22)	25.000	25.000
Reserva Legal	(23)	12.500	12.500
Resultados Acumulados	(24)	1.815.551	1.652.413
Resultado del Ejercicio		1.496.248	1.709.178
Total Patrimonio		3.349.299	3.399.091
Total Pasivos y Patrimonio		9.166.208	9.560.454


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 SA.

Estado de Resultados Integrales

Por el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en US.Dólares)

	31/dic/2017	31/dic/2016
Ingresos Netos (25)		
Ventas netas de estructuras, montajes y servicios	15.500.859	17.511.662
Costos de Ventas (26)		
(-) Costo Materiales	(2.647.793)	(3.653.151)
(-) Costos Directos e Indirectos y de Obras Civiles	(9.093.440)	(9.858.044)
Costo de Ventas	(11.741.233)	(13.511.194)
Utilidad Bruta	3.759.626	4.000.468
Gastos de Operación (2" f)		
(-) Gastos de Ventas	(485.644)	(441.523)
(-) Gastos de Administración	(888.744)	(725.157)
Total Gastos de Operación	(1.374.389)	(1.166.681)
Utilidad (pérdida) en Operaciones	2.385.238	2.833.788
Otros Ingresos (28)	41.925	40.820
(-) Otros Egresos (29)	(146.478)	(230.182)
Utilidad del Ejercicio	2.280.685	2.644.425
(-) Participación Trabajadores	(342.103)	(396.664)
H Impuesto a la Renta	{442.334}	{538.583}
Resultados del Ejercicio	1.496.248	1.709.178

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 SA.

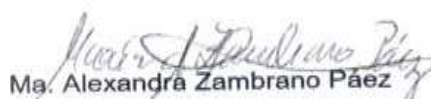
Estado de Cambio\$ en el Patrimonio

Por el periodo terminado al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en US. Dólares)

		31/dic/2017	31/dic/2016
Capital Social	(22)		
Saldo Inicial y Final		25.00	25.00
		25.00	25.00
Reserva Legal	(23)		
Saldo Inicial y Final		12.50	12.50
		12.50	12.50
Resultados Acumulados	(24)		
Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores		1 521.46	772.14
(-) Ajuste en Impuesto Causado 2015 (Sustitutiva Imp.)		(53.046)	
(+) Resultados Netos Ejercicios 2016-2015		1 709.178	1 546.040
H Transferencia a Dividendos por Pagar		(1 492.995)	(796.719)
Subtotal Resultados Acumulados		1 684.60	1 521.465
Ajustes provenientes de la Adopción de NIIF por primera		101.79	101.794
Reserva Facultativa		10.29	10.292
Saldo de reserva de Capital		18.86	18.862
Saldo final		1 815.55	1 652.41
		1	3
Resultados del Ejercicio			
Utilidad / (Pérdida) del Ejercicio		2 280.68	2 644.425
(-) 15% Participación Trabajadores		(342.103)	(396.664)
(-) Impuesto a la Renta		(442.334)	(538.583)
		1 496.24	1 709.178
		8	
Patrimonio Neto de los Accionistas		3,349,299	3 399,091


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 periodo terminado al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

(Expresado en U.S. Dólares)

	31/djc/2017	31/dic/2016
Flujos de efectivo de actividades de Operación		
Cobros procedentes de ventas y de Servicios	12.835.658	15.490.05
Otros Cobros por actividades de Operación		48.01
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(10.216.109)	(12.453.553)
Pagos a empleados	(2.120.852)	(2.279.369)
Intereses Recibidos		4.49
Impuesto a las ganancias pagados	(442.334)	(538.583)
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo	(541.656)	(1.273.945)
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de operación	(485.293)	(1.002.885)
Flujos de efectivo de actividades de Inversión		
Adquisiciones Propiedad, Planta y Equipo	(921.245)	(130.481)
Recuperación de Inversión en Instrumentos Financieros		600.00
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Inversión	(921.245)	469.519
Flujos de efectivo de actividades de Financiación		
Dividendos Pagados	(1.087.403)	(817.612)
Préstamo bancario recibido	290.904	248.34
Otras Entradas (Salidas) de Efectivo		(20.000)
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Financiación	(796.498)	(589.269)
Incremento (Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(2.203.036)	(1.122.634)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	4.408.149	5.530.783
Efectivo y equivalente del Efectivo al final del período	2.205.113	4.408.149


Víctor De la Fuente Illanes
Gerente General


Ma. Alexandra Zambrano Páez
Contadora General

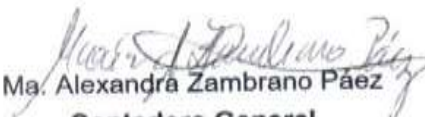
Las notas adjuntas son parte
Integrante
de los Estados Financieros.



Estructuras de Hierro Edehsa S.A.
Conciliación entre la Ganancia Neta y los Flujos de Operación
Por el período terminado al 31 de Diciembre del 2017 y 2016
(Expresado en U.S.Dólares)

	31/dic/2017	31/dic/2016
<u>Ganancia antes del 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta</u>	2.280.685	2.644.425
<u>Ajuste por partidas distintas al efectivo</u>		
Ajustes por Depreciación y amortización	287.802	130.251
Ajustes por otros conceptos.	(759.525)	(525.915)
Ajustes por Impuesto a la Renta y participación trabajadores	(784.437)	(935.246)
Cambios en Activos y Pasivos		
Incremento / (Disminución) en:		
Cuentas por Cobrar	(1.475.951)	105.626
Otras Cuentas por Cobrar	(103.985)	11.687
Inventarios	168.727	72.181
Otros Activos	236.070	(250.401)
Cuentas por pagar comerciales	637.357	589
Otras Cuentas por pagar	(10.751)	(198.250)
Beneficios a empleados	173.355	69.398
Anticipo de Clientes	(1.189.250)	(2.127.229)
Otros Pasivos	54.610	
<u>Flujo de Efectivo Neto en actividades de Operación</u>	(485.293)	(1.002.885)


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.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US. Dólares)

- (1) Descripción de la Empresa y el Negocio
- ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A. (la empresa) se constituyó en Guayaquil el 23 de agosto de 1978. Su negocio principal es la fabricación y montaje de estructuras metálicas, calderería, tanques y servicios complementarios, que tengan relación con las estructuras metálicas; montaje de plantas industriales y productos.
- En noviembre del 2007, la empresa fue designada como Contribuyente Especial por el Servicio de Rentas Internas.
- (2) El Entorno del Año 2017
- B 2017, los Resultados brutos de la empresa se redujeron en el 14% con relación al 2016. En lo principal por una reducción del 11% en las ventas y un incremento de los Gastos del 8%
- En el 2017, la empresa reconoció como ingresos \$706 mil, de la facturación diferida del año 2016.
- (3) Bases de Presentación de Estados Financieros
- 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 empresa.
- Todas las cifras presentadas en este informe, están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (US\$).
- 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.
- (4) Principales Políticas de Contabilidad
- Las políticas Contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la Administración de la empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.
- (a) Periodo 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 2017 para cumplir con disposiciones de la Legislación ecuatoriana. Estos Estados Financieros son sometidos a Auditoría Externa según requisitos legales.

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

(b) Activos Financieros

Al 31 de Diciembre del 2017, la compañía mantuvo activos financieros en la categoría de efectivo, Préstamos y Cuentas por Cobrar.

(e) Efectivo y 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.

(d) Cuentas y Documentos por Cobrar

El principal activo financiero lo constituyen la cuentas por cobrar a clientes. Estos valores no generan intereses y han sido concedidos en términos normales del negocio. Ninguno de los activos cotiza en bolsa de valores ni corresponde a derivados financieros.

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición (principalmente materiales y materia prima metálica). Los descargos ocurren al momento del consumo según los costos promedios.

(f) Propiedad Planta y Equipo

Los valores de propiedad planta y equipo comprende el precio neto de adquisición, y los costos y gastos incurridos, hasta la ubicación operativa del activo. En el año 2012, las propiedades fueron valorizadas por un perito autorizado, como parte de la implementación de las NIIFs. Los saldos incluyen los ajustes por esta revaluación y la contrapartida se registró en la cuenta patrimonial "Resultados Acumulados" (de conformidad con normas de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros). Los cargos por depreciación anual incluyen la parte proporcional sobre los valores ajustados por la implementación de las NIIFs.

Las depreciaciones se realizan por el método de línea recta, utilizando tasas permitidas por la Legislación tributaria y que se consideran adecuadas en relación a la vida útil de los activos (5% sobre inmuebles, 10% sobre Maquinaria, equipos y Muebles y Enseres, 20% sobre vehículos y 33% sobre equipos de computación).

(g) Otros Derechos Representativos de Capital

La empresa posee acciones en la empresa ecuatoriana "Electroquil S.A.", (equivalentes al 0,01% del capital social) y en la empresa Colombiana EDEHSA Colombiana SAS (70% del Capital social) Ver nota 13.

Estructuras de Hierro Edehsa S.A

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

(h) Pasivos Financieros

La empresa mantiene pasivos financieros, no derivados negociables en bolsa. Excepto por pasivos con Instituciones financieras, los restantes pasivos monetarios no contemplan pago de intereses ni ajustes en su valor. Los principales pasivos lo constituyen los Anticipos monetarios recibidos de clientes sobre contratos firmados y en proceso de ejecución, las obligaciones por Impuesto a la Renta del Ejercicio, el 15% a favor del personal y los pasivos con Proveedores de bienes y servicios.

Los Pasivos con Instituciones Financieras están registrados a su valor nominal. Los intereses se registran al momento del pago.

(1) Beneficios a empleados

Corresponden a valores provisionados por:

- (i.1) Décimo Tercera y Cuarta Remuneraciones que se pagan en Diciembre y Marzo de cada año según la legislación laboral ecuatoriana.
- (i.2) Jubilación Patronal y bonificación por desahucio.- Corresponden a valores provisionados según reporte actuarial realizado por un profesional independiente.

Según disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que, por 25 años o más, hubieren prestado sus servicios al mismo empleador, tendrán derecho a ser jubilados patronalmente. La bonificación por desahucio, en los casos de terminación laboral, corresponde al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

O) Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos se deduce de los resultados netos del ejercicio correspondiente y se reconocen como pasivo corriente en los Estados Financieros del ejercicio en el cual se autorizan distribuir. En el 2017, la Junta de Accionistas autorizó la distribución de las utilidades netas del año 2015. De conformidad con disposiciones tributarias, los dividendos distribuidos son un ingreso gravado para los accionistas personas naturales.

(k) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación, cobrada o por cobrar, y que, generalmente, han sido establecidos en los contratos o pedidos de fabricación de estructuras metálicas y servicios relacionados. La empresa reconoce el ingreso al momento de emitir las facturas correspondientes, o los difiere para el siguiente año, en los casos de contratos o pedidos que se encuentren en proceso al cierre del ejercicio. En el 2017 la empresa reconoció como ingresos \$706 mil, diferidos del año 2016.

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

(1) Reconocimiento de Costos y Gastos

La empresa reconoce los Gastos cuando el servicio o los bienes han sido recibidos, independientemente de su fecha de pago. Los materiales e Insumos, para fabricación de estructuras metálicas, se reconocen como costos al momento del consumo o utilización. Los costos de mano de obra, de instalación y de terceros, se reconocen al momento de su utilización.

(m) Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) establece que la empresa debe pagar el 22% de Impuesto a la Renta sobre la Base Imponible del 2017 (Ingresos Gravados menos Costos y 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" definitivo. El 2017, la empresa causó un Impuesto a la Renta superior al anticipo calculado el año anterior y también superior a las Retenciones realizadas por los clientes en el ejercicio corriente. El valor del Impuesto a la Renta causado se incluye como Pasivo en los Estados Financieros del cierre del ejercicio.

(n) 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 2018. Esta obligación se incluye como Pasivos al cierre del ejercicio.

(o) Transacciones con partes Relacionadas

La legislación tributaria obliga a presentar, al Servicio de Rentas Internas (SRI), el ANEXO de Operaciones con Partes Relacionadas, cuando el monto anual de las transacciones entre dichas partes, supera los US\$3 Millones. Entre otras condiciones, se consideran "Partes Relacionadas" a las sociedades donde una misma persona natural, participa, directa o indirectamente, en la administración de las mismas. A pesar de que la empresa mantiene operaciones con relacionadas, la empresa no tiene la obligación de presentar el referido anexo debido a que el monto anual de tales transacciones no supera el límite establecido.

(5) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la empresa, la exponen a una variedad de riesgos financieros, de las cuales resaltamos lo siguiente:

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S.Dólares)

(a) Riesgo de Mercado

Aun cuando existen varias empresas ofreciendo los mismos productos y servicios, EDEHSA mantiene una importante presencia en el mercado respaldada por casi 4 décadas de actividad.

(b) Riesgo de Liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las ventas. La administración ha establecido políticas adecuadas para gestionar la liquidez, mediante la recaudación de anticipos sobre ordenes de producción o contratos suscritos y el respectivo control de desembosos sobre cada proyecto.

(e) Riesgo de Crédito concedido por servicios prestados

Todos los servicios se facturan según lo convenido en las órdenes de fabricación o contratos suscritos, siendo la cartera, que excede los anticipos, el principal riesgo financiero de la empresa. Al cierre del 2017, un 25% de la cartera tenía vencimientos mayores a un año. La empresa considera que dicha cartera será recuperada en el 2018.

- (6) Aplicación de Las enmiendas a las NIIFs, abajo listadas, relacionadas a la actividad de la actualizaciones empresa y con vigencia para el 2017 y 2018, no han tenido impacto material en las de NIIFs y revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros NICs.

NIIF	Título	A partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientela	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 7	Políticas de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por Pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S.Dólares)

(7) Efectivo y El detalle de esta cuenta se presenta a continuación:

equivalente de Efectivo		Diciembre 31,	2017	2016
	Caja Chica	(a)	3.560	3.344
	Bancos Nacionales	(b)	689.844	1.659.782
	Bancos del Exterior	(e)	1.511.709	2.745.023
	Total...		2205.113	4408.149

(a) *Año 2017 2016:* Cajas Chicas a nombre de custodios. Incluye Cajas Administrativas y de personal a cargo de las distintas Obras.

(b) *Año 2017:* Incluye los siguientes saldos: US\$158.569 en Banco Bolivariano; US\$30.110 en Banco Internacional; US\$14.187 en Banco Pichincha; US\$486.978 en Banco Produl>anco.

(e) *Año 2017:* Se abrieron las cuentas bancarias del exterior Terrabank N.A y la cuenta FB-Internacional Finance Bank. La cuenta Citibank fue cerrada.

Año 2016: En b principal corresponde a anticipos recibidos sobre contratos con clientes.

(8) Cuentas y El resumen de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

Documentos por Cobrar		Diciembre 31,	2017	2016
	Clientes	(a)	3.018.892	1.542.940
	Partes Relacionadas	(b)	250.000	150.000
	Empleados	(c)	47.443	48.235
	Deudores Varios		9.937	5.952
			3.326.271	1.747.126
	{- Provisión para créditos Incobrables	(d)	(97.313)	(74.572)
	Total...		3.228.958	1.672.554

(a) Según el año de origen, el saldo por cobrar se desglosa de la siguiente manera:

Años de facturación		2017	2016
Cartera año 2014	8	139.567	185.567
Cartera año 2015	3	101.699	101.699
Cartera año 2016	17*	503.554	1.255.674
Saldo originado en el 2017	a.1}	2.274.071	
Total...		3.018.892	1.542.940

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

(a.1) *Año 2011:* El principal deudor corresponde a Inmobiliaria Motke S.A. (34% de la cartera) y la empresa China Carne Engineering Ca. LTD..(15% de la cartera).

(b) Incluye préstamos a Relacionadas sin intereses o plazos establecidos para su cobro:

<i>Relacionadas</i>		<i>2017</i>	<i>2016</i>
Logros Holding SAC (Perú)	(b.1)	100.000	100.000
Inmoindustrial Saturno SA.	(b.2)	100.000	
Cidersus S.A. {em2resa bcal}		50.000	50.000
Total...		250.000	150.000

(b.1) Valores transferidos a "Logros Holding SAC" en Junio-2014 para aumento de capital acordado por la Junta de Accionistas (3-Enero-2014). Al cierre de nuestra revisión, no hemos recibido evidencia que la empresa haya recibido los correspondientes títulos de Acciones.

(b.2) Incluye préstamo realizado en Dic. 2017.

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

(d) Disposiciones tributarias permiten provisionar (para incobrables) hasta el 1% de los saldos por cobrar de créditos concedidos en el ejercicio. La empresa no registró provisión para créditos incobrables por el ejercicio 2016.

<i>Movimiento:</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Saldo Inicial	(74.572)	(74.572)
(+) Provisión del año	(22.741)	
-) Eliminación de incobrables		
Neto...	(97.313)	(74.572)

(9) Inventarios

Corresponde a los saldos contables de las existencias al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 según el detalle siguiente.

<i>Diciembre 31,</i>		<i>2017</i>	<i>2016</i>
Materia Prima (MP)	(a)	344.076	518.645
Suministros (S)	(b)	22.128	14.347
Productos Terminados (PT)			1.939
Total...		366.204	534.931

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a bs Estados Financieros

(Expresadas en US.Dólares)

(a) Comprende lo siguiente:

<i>Materias Primas</i>	<i>Bodega</i>			<i>Total</i>
	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	
MP Ángulos	2.647	3.311		5.957
MP Canales	14.046	37.736		51.782
MP Correos	6.391	1.978		8.369
MP Platinas	376	55		431
MP Vigas	41.198			41.198
MP Tubos	19.109	26.920		46.029
MP Planchas	125.092	4.737		129.829
MP Flejes	37.900	17.907		55.807
MP Varillas	3.485	1.189		4.674
	250.243	93.833		344.076

(b) Comprende lo siguiente:

<i>Suministros</i>	<i>Bodega</i>			<i>Total</i>
	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	
S Soldadura	6.020	87	1.605	7.712
S Pintura	5.563	542	8.310	14.416
	11.583	629	9.915	22.128

- (10) **Servicios y Otros Pagos Anticipados** Incluye principalmente, anticipos a contratistas y proveedores (del exterior) 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,		2017	2016
Anticipo a contratistas y proveedores	(a)	199.363	466.572
Seguros Pagados por anticipado		20.349	18.738
Importaciones en Tránsito	b)	184.117	
Total...		403.828	485.310

(a) Año 2017: Incluye principalmente anticipos a COHECO por US\$150 mil para el contrato 2055

Año 2016: Incluye principalmente anticipos a IPAC por US\$300 mil, y anticipos a proveedores del exterior para la adquisición de nueva maquinaria.

(b) Incluye varios pagos efectuados para importación de Grúa.

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

(11) Activos por Impuestos Corrientes Corresponde a Retenciones por Impuesto a la Renta y crédito tributario por MA:

Diciembre 31,	2017	2016
Crédito Tributario por IVA		135.417
Retenciones de clientes (a)	194.958	214.129
Total...	194.958	349.546

(a) Afio 2017 .t 2016; Incluye retenciones del 1% y 2% sobre ventas efectuadas en cada ejercicio y retenciones sobre intereses financieros.

(12) Propiedad, Planta y Equipos. (a) El detalle de los activos es el siguiente:

Diciembre 31,	2017	2016
Terrenos (e)	109.583	109.583
Edificios (b-c)	485.082	485.082
Muebles y Enseres (e)	93.321	88.266
Vehículos (e)	638.389	574.115
Maquinaria y Equipos (e)	2.663.340	1.907.529
Eq.de Computo y Software (e)	130.207	103.028
Estructuras Desmontables Mirador Norte	200.106	200.106
Construcciones en curso	119.601	80.829
Otros	137.967	128.367
	4.577.596	3.676.905
Menos:Depreciación Acumulada	(1.865.135)	(1.620.627)
Total...	2.712.461	2.056.278

(a) El movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipo al 31 de diciembre de 2017-2016 se detalla a continuación:

Costo Histórico:	2017	2016
Saldo Inicial	3.676.905	3.553.928
(+) Adiciones	923.280	258.384
H Bajas 't. ajustes	{ 22.589}	{ 135.407}
Saldo final	4.577.596	3.676.905
Depreciación Acumulada M:	2017	2016
Saldo Inicial	(1.620.627)	(1.490.376)
(+) Gasto del año ajustado	(265.061)	(204.374)
H Baja de Activos eor cumelir su vida útil	20.553	74.123
Saldo final	(1.865.135)	(1.620.627)

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US.Dólares)

(b) Incluye edificación en la Lotización Inmaconsa {instalaciones que utiliza la empresa relacionada Cidersus S.A.}, y una Suite en el estadio de Barcelona.

(e) 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.

(13) Derechos Representativos de Capital Y Otros

Corresponde a las siguientes inversiones:

Diciembre 31,	2017	2016
Electroquil SA.	(a) 726	726
Const. y Montajes Edehsa Colombia SAS	(b) 52.960	52.960
Total...	53.686	53.686

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

(b) Corresponde al 70% del capital de la relacionada en Colombia (constituida el 10 de Octubre del 2014). Incluye valores del aumento de capital realizado en el año 2015.

(14) Obligaciones Financieras

Corresponde a la porción corriente de créditos recibidos de las siguientes instituciones financieras:

Diciembre 31,	2017	2016
Banco Produbanco	(a) 95.715	88.375
Banco Internacional	(b) 59.030	
Banco Bolivariano	(e) 100.000	
Total...	254.744	88.375

(a) **Ano 2016:** Porción corriente de obligación con Banco Produbanco, desde Diciembre 2016 (US\$400.000 a 48 meses plazo, tasa de interés 8%), para la compra de maquinaria.

(b) Préstamo otorgado en Marzo 2017, a 48 meses plazo, tasa de interés 8%.

(e) Préstamo otorgado en Octubre 2017, a 24 meses plazo, tasa de interés 7,5%.

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US.Dólares)

- (15) Cuentas y Documentos por Pagar Al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, los saldos por pagar, con vencimientos de hasta un año son:

Diciembre 31,	2017	2016
Proveedores y Contratistas (a)	1.587.749	950.392
Total...	1.587.749	950.392

(a) Los principales proveedores son los siguientes:

Proveedor	2017	2016
IPAC S.A.	389.973	242.549
Ferro Torre	254.519	39.025
Holcim Ecuador S.A.	159.910	83.004
Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S.A.	130.549	17.550
Rooftec Ecuador S.A.	51.143	33.720
Pasbaro S.A.	48.674	
Mafrico S.A.	46.948	51.200
Ditemaco S.A.	36.807	36.807
Indura Ecuador S.A.	29.242	24.025
Ideal Alambree S.A.	28.466	23.855
Bermudez Hidalgo Wellington	25.371	
Varios	386.147	398.658
Total...	1.587.749	950.392

- (16) Otras Obligaciones Corrientes Corresponde a obligaciones tributarias, patronales y con accionistas:

Diciembre 31,	2017	2016
Con la Administración Tributaria (a)	637.269	648.019
Con el IESS (b)	43.383	41.818
Por Beneficios de ley de Empleados (c)	489.257	481.035
Dividendos por Pagar (d)	457.632	52.040
Otros	54.610	
Total...	1.682.151	1.222.912

(a) Incluye los impuestos que se liquidan en el siguiente mes por IVA y Retenciones en la fuente; y también, el Impuesto a la Renta causado del ejercicio, según el detalle siguiente.

Detalle	2017	2016
IVA por Pagar	25.319	51.834
IVA Retenido	46.998	35.193
Ret. en la Fuente de Impuesto a la Renta	122.618	22.409
Impuesto a la Renta Causado (a.1)	442.334	538.583
Total...	637.269	648.019

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

(a.1) La liquidación del Impuesto a la Renta Definitivo se presenta en el cuadro siguiente:

<i>Liquidación Imp. Renta</i>	31/12/2017	31/12/2016
Utilidad Bruta	2.280.685	2.644.425
(-) Participación a trabajadores	(342.103)	(396.664)
(+) Gastos No Deducibles	72.027	200.342
Utilidad Gravable	2.010.609	2.448.104
22% de Imp. a la Renta Causado	442.334	538.583
Anticipo Calculado el año anterior	136.064	126.493
Impuesto a la Renta Definitivo (a.1.1)	442.334	538.583

(a.1.1) Según disposiciones legales, el IMP A LA RENTA DEFINITIVO corresponde al mayor valor entre el ANTICIPO determinado el año anterior (2016) y el Impuesto Causado del año corriente (2017).

Al cierre del ejercicio, el movimiento de la Provisión para Impuesto a la Renta a Pagar es el siguiente:

<i>Movimiento Imp. Renta Definitivo</i>	31/12/2017	31/12/2016
Provisión Imp a la Renta del año anterior	538.583	517.203
(-) Pagos o compensaciones	(538.583)	(517.203)
Provisión del Imp. a la Renta año actual	442.334	538.583
Obligación por Imp. a la Renta Definitivo	442.334	538.583

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

(e) Corresponde a obligaciones patronales provisionadas:

Detalle	2017	2016
Nómina por Pagar	22.171	
Provisión de Beneficios sociales (c.1)	114.781	81.873
Participación Trabajadores sobre utilidades	344.034	398.595
Desahucio	7.750	
Cuentas por liquidar empleados	522	567
Total...	489.257	481.035

(c.1) El movimiento de Beneficios sociales se detalla a

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

<i>Beneficios Sociales</i>	31/12/2017
Saldo a comienzo de año	81.873
(+) Provisión del año	354.521
(-) Pagos efectuados	(321.613)
Saldo a final del año	114.781

(d) Corresponde a dividendos pendientes de pago por la distribución de las utilidades del 2015.

(17) Anticipos de Clientes

Corresponde a valores recibidos de clientes sobre contratos suscritos y que se devengan con avances de obra según lo convenido.

Diciembre 31	2017	2016
Aquacargill del Ecuador	1.068.361	1.584.871
China Carne Engineering CO. LTO.		256.586
Otros	82.957	499.111
Total...	1.151.318	2.340.568

(18) Ingresos Diferidos

Corresponde a valores facturados en el ejercicio corriente (2016) que se diferieron para el siguiente año (2017) sobre obras en proceso de liquidación.

Diciembre 31	2017	2016
Facturas a China Carne Engineering diferidas (a)		706.480
Total...		706.460

(a) Año 2016: Corresponde a ingresos diferidos del año 2016, de las facturas emitidas a "China Carne Engineering".

311.625

311.625

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

- (20) Obligaciones Patronales a Largo Plazo Corresponde a provisiones por Jubilación y Desahucio del personal según informe actuarial hasta el año 2017.

Diciembre 31,	2017	2016
Jubilación Patronal	303.530	170.584
Provisión para desahucio	203.554	173.724
Total...	507.084	344.308

- (21) Pasivos a Largo Plazo Corresponden a préstamos recibidos de terceros. La empresa ha cumplido con el pago de los intereses

Diciembre 31,	2017	2016
Préstamos de Terceros: (a)		
Locales	100.000	100.000
Exterior	96.703	96.703
Total...	196.703	196.703

(a) Corresponde a:

Préstamos locales:	Inicio	% Int.	Monto
Sr. Maíbe Palau	04/dic/2009	8%	100.000
Total...			100.000
Préstamos del exterior (Chile):	Inicio	% Int.	Monto
Sr. Raúl Vivar González	20/nov/2009	10%	30.000
Sr. Marcelo Fourcade Magofke	16/sep/2009	10%	66.703
Total...			96.703

- (22) Capital Social Corresponde al CAPITAL suscrito y pagado por los siguientes accionistas:

Accionistas	Valor por Acción	% Acciones	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
			25.000

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en US. Dólares)

(23) **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. La empresa cumplió con este límite en ejercicios anteriores.

(24) **Resultados Acumulados** Incluye utilidades no distribuidas (\$1.7 millones) del ejercicio 2016, el saldo de los ajustes (\$101 mil) por la implementación de las "Normas Internacionales de Información Financiera" (NIIF) (año 2012) y otras reservas generadas en años anteriores.

(25) **Ingresos Netos** El detalle de los Ingresos es el siguiente:

Diciembre 31,	2017	2016
Ventas de Estructuras, montajes y servicios	14.837.593	16.693.353
Registro de Ingresos diferidos del 2016-2015	706.480	1.531.775
Exportaciones	20.000	
Subtotal	15.564.073	18.225.128
(-) Descuentos en Ventas	(63.213)	(6.986)
(-) Ventas Diferidas para el 2017 (a)		(706.480)
Total..	15.500.859	17.511.662

(a) Ventas facturadas en el ejercicio 2016, cuyo ingreso se reconoció en el ejercicio siguiente 2017.

(26) **Costos de Ventas** El costo de venta de bienes y servicios, se detalla así:

Diciembre 31,	2017	2016
Materia Prima y Materiales	2.647.793	3.653.151
Otros Costos (a)	9.093.440	9.858.044
Total...	11.741.233	13.511.194

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

(27) **Gastos de Operación** Se compone de los siguiente:

Diciembre 31,	2017	2016
Gastos de Ventas	485.644	441.523
Gastos de Administración	888.744	725.157
Total...	1.374.389	1.166.681

Estructuras de Hierro Edehsa S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. Dólares)

- (33) Cumplimiento de En las operaciones del año 2017, no pude verificar que la empresa haya establecido las políticas, procedimientos y mecanismos, así como tampoco, que haya designado al Oficial de Cumplimiento o haya reportado operaciones inusuales, justificadas o sospechosas a la "Unidad de Análisis Financiero y Económico" (UAFE), según lo que dispone la "Ley de Prevención, detección y erradicación del delito de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos" en todo lo aplicable a las empresas que se dedican habitualmente a la inversión e intermediación inmobiliaria y a la construcción. A la fecha de elaboración de este informe (14 de Abril del 2018), la empresa se encuentra en proceso de regularización de los requisitos requeridos por la UAFE.