



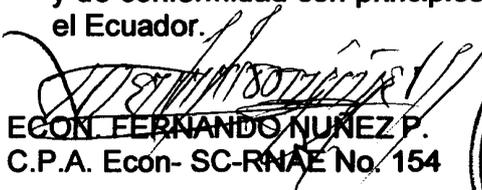
*Fernando Núñez Padilla*

Vélez 905 y 6 de Marzo  
Edificio "EL FORUM"  
Piso 24 Of. 2408 P.O. Box 09-01-4408  
Telf.: (593-4) 2532 390  
Celular: 093787576 - 084114366  
E-mail: fernandon@guayquil.com

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A LOS ACCIONISTAS DE: ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A.**  
Guayaquil - Ecuador

1. He auditado el balance general que se adjunta de **Estructuras de Hierro Edehsa S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre de 2006 y los correspondientes estados de resultados, cambio en el patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **Estructuras de Hierro Edehsa S. A.** Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. Debido a la fecha que fui contratado como auditor independiente, (marzo 23 del 2007), no fue posible participar en la toma del inventario físico de la compañía, por el periodo auditado, habiendo realizado pruebas selectivas para comprobar su valuación a diciembre 31 del 2006.
4. En mi opinión, excepto por los ajustes que hubiesen resultado, producto de la toma física de inventario comentada en el párrafo precedente, los referidos estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Estructuras de Hierro Edehsa S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre de 2006, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con políticas contables establecidas por la compañía y de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

  
ECON. FERNANDO NÚÑEZ P.  
C.P.A. Econ- SC-RNAE No. 154

Guayaquil, abril 27 del 2007



**ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

	<u>Notas</u>	
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>Activo corriente:</b>		
Caja y bancos		280.399
Cuentas por Cobrar	2	1.070.313
Inventarios	3	157.483
Créditos tributarios	4	106.750
Gastos pagados por anticipados	5	<u>7.632</u>
Total activo corriente		1.622.577
Activo fijo, neto	1 y 6	<u>907.305</u>
Otro activo	7	<u>17.949</u>
Total del activo		<u>2.547.831</u>
<b><u>PASIVO</u></b>		
<b>Pasivo corriente:</b>		
Cuentas por pagar	8	717.426
Obligaciones por pagar	9	292.044
Gastos acumulados por pagar	10	<u>483.303</u>
Total pasivo corriente		1.492.773
Pasivo a largo plazo	11	220.681
Pasivo diferido	12	465.651
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital social		25.000
Reserva legal		22.792
Reserva de capital		217.378
Utilidades retenidas		<u>103.556</u>
Total del patrimonio		368.726
Total del pasivo y patrimonio		<u>2.547.831</u>



Ver notas a los estados financieros

**ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

**Ingresos**

Ventas netas locales y exportaciones		7.457.697
Rendimientos financieros		<u>6.846</u>
<b>Total ingresos</b>		<b>7.464.543</b>

**Egresos**

**Costos y gastos**

Inventario inicial de materia prima	174.712	
Compras netas de materia prima	2.419.367	
Inventario final de materia prima	(157.483)	
Inventario inicial de productos terminados	541.209	
Inventario final de productos terminados	<u>(541.209)</u>	
<b>Total costos</b>		<b>2.436.596</b>
Costos varios directos e indirectos		<u>4.189.850</u>
<b>Total costos de ventas</b>		<b>6.626.446</b>

Gastos de administración		460.257
Gastos de ventas		146.775
Gastos financieros		<u>68.625</u>

<b>Total egresos</b>		<b>7.302.103</b>
----------------------	--	------------------

Utilidad antes del Impuesto y Participación		162.440
---------------------------------------------	--	---------

15% Participación trabajadores		24.366
--------------------------------	--	--------

25% Impuesto a la renta		<u>34.518</u>
-------------------------	--	---------------

Utilidad Neta		<u><b>103.556</b></u>
---------------	--	-----------------------

**Ver notas a los estados financieros**

**ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL METODO DIRECTO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

**Flujos de efectivo por las actividades de operación:**

Efectivo recibido de clientes	7.343.398
Efectivo pagado a proveedores, y empleados	(7.261.219)
Otros ingresos, neto	6.846
Gastos financieros	<u>68.625</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>	<b><u>20.400</u></b>

**Flujos de efectivo por las actividades de inversión:**

Compras de activo fijos	(146.092)
Cobro por retiro de inversiones	<u>200.826</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de inversión</b>	<b>54.734</b>

**Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:**

Pago de préstamo a largo plazo	(122.208)
Pago de dividendos de accionistas	<u>(68.091)</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>(190.299)</b>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(115.165)
Efectivo al inicio del periodo	<u>395.564</u>
Efectivo al final del periodo	<u>280.399</u>

Ver notas a los estados financieros

**ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A.**  
**CONCILIACION CON LA UTILIDAD NETA**  
**PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

**Flujos de efectivo por las actividades de operación:**

Utilidad neta	103.556
Ajustes para conciliar la utilidad neta, con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	68.367
Provisión de cuentas incobrables	11.529
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(179.971)
Disminución en inventarios y gastos pagados por Anticipados y otro activo	550.721
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>(533.802)</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b><u>20.400</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

	Capital autorizado (Accionistas de \$/.1.00 c/u)		Reserva Legal	Reserva de Capital.	Utilidades Retenidas	Total
	Cantidad	Valor				
Enero 1, 2006	25000	25.000	22.792	217.378	68.091	333.261
Utilidad					103.556	103.556
Pagos de Dividendos					(68.091)	(68.091)
Ajustes						
Reclasi- ficaciones						
Transferencia						
Saldo a 31/12/2006	25000	<u>25.000</u>	<u>22.792</u>	<u>217.378</u>	<u>103.556</u>	<u>368.726</u>

Ver notas a los estados financieros

**ESTRUCTURAS DE HIERRO EDEHSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

**1.- POLITICAS GENERALES Y CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS**

**Estructuras de Hierro Edehsa S.A.** es una compañía que se constituyó el 23 de agosto de 1978. El objeto social de la compañía es preferentemente dedicarse a la elaboración de elementos de acero y metales, en general; fabricación y montaje de estructuras metálicas, caldererías, tanques, cascos y estructuras de buques.

**Bases de preparación.-** Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y mantienen sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América.

**Inventarios.-** La mercadería existente esta valorizada de acuerdo al precio de importación y compras locales. El costo no excede al valor de mercado. Los costos se determinan por el método de costo promedio.

El balance general por el período auditado fue preparado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

**Ingresos y gastos** Los ingresos y gastos de la compañía se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

**Activos fijos** Los inmuebles, instalaciones y muebles enseres, están contabilizados al costo reexpresado al 31 de marzo del 2000 de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad N°. 17 (NEC); las adiciones a partir de esa fecha se registran a su costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

El costo se deprecia utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los porcentajes abajo descritos:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Años</u></b>	<b><u>% de deprec.</u></b>
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Maquinaria y equipos	10	10
Vehículos, equipos de transporte	5	20
Naves aeronaves, barcaza	10	10
Equipo de computación y software	3	33.33

**2.- CUENTAS POR COBRAR****Clientes:**

Constructora Ordoñez Recalde	113.500
Gerardo Ortiz	118.339
Inmomariuxi	104.961
Wright Soto	143.736
Inmobiliaria El Dorado	69.855
Dimerco	26.886
Obra Banco Internacional	78.025
Ecuacostrucciones	236.249
Importadora el Rosado	52.144
Andipuerto	72.656
Nechyundai	24.903
Ipac	19.089
Otros	<u>913</u>
Total clientes	1.061.256
Reserva para cuentas incobrables	<u>(82.612)</u>
Sub- total clientes, neto	978.644
Otras cuentas por cobrar	<u>91.669</u>
Total	<u>1.070.313</u>

**3. - INVENTARIOS**

Inventario de mercadería en bodega	<u>157.483</u>
Total de inventarios	<u>157.483</u>

**4.- CREDITOS TRIBUTARIOS**

Crédito tributario a favor de la empresa	13.215
Crédito tributario a favor de la empresa años anteriores	55.375
Crédito tributario a favor de la empresa año corriente	<u>38.160</u>
Total créditos tributarios	<u>106.750</u>

**5. - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS**

Seguros	<u>7.632</u>
Total	<u>7.632</u>

**6 - ACTIVO FIJO**

<b>COSTO</b>	<b>Saldo al 01-01-06</b>	<b>Adiciones o compras</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Retiros Bajas</b>	<b>Reclasif.</b>	<b>Saldo al 31-12-2006</b>
Terrenos	376.907	35.000				411.907
Instalaciones	56.325					56.325
Muebles y enseres	38.938					38.938
Maquinarias y equipos	434.059	21.829				455.888
Vehículos, equipos de transporte	255.589	34.045				289.634
Naves, aeronaves, barcasa etc.	146.995	53.110				200.105
Equipo de computación y software	55.282	2.108				57.390
<b>Total costo</b>	<b>1.364.095</b>	<b>146.092</b>				<b>1.510.187</b>
Depreciación acumulada activo fijo	351.298	38.398				389.696
Depreciación acumulada vehículos, equipo de transporte etc.	183.217	29.969				213.186
<b>Total deprec. acum.</b>	<b>534.515</b>	<b>68.367</b>				<b>602.882</b>
<b>Total activo fijo, neto</b>	<b>829.580</b>	<b>77.725</b>				<b>907.305</b>

**7.- OTRO ACTIVO**

Gastos financieros por amortizar	<u>17.949</u>
Total otro activo	<u>17.949</u>

**8.- CUENTAS POR PAGAR**

<b>Proveedores locales:</b>	
Ipac	353.834
Indura	120.960
Centro Acero	76.013
Aga del Ecuador	49.997
Ferro Torre	42.028
Fanapisa	28.839
Otros proveedores diversos	<u>45.755</u>
Total cuentas por pagar	<u>717.426</u>

**9.- OBLIGACIONES POR PAGAR**

Banco Bolivariano (A)	195.947
Produbanco (B)	<u>96.097</u>
Total obligaciones por pagar	<u>292.044</u>

(A) Constituyen varias operaciones bancarias # 68372 (saldo), y las # 105077 y 71764 con vencimientos hasta diciembre 7 del 2007 de acuerdo a tabla de amortización.

(B) Constituyen varias operaciones bancarias # 639072 y 8781000 con vencimiento hasta noviembre 12 del 2007 de acuerdo a tabla de amortización.

#### 10. - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Aportes y prestamos al less	3.744
Décimo Tercer Sueldo	36.747
Décimo Cuarto Sueldo	38.250
Vacaciones	99.123
Fondo de reserva	75.856
Participación a Trabajadores	24.366
Retenciones por pagar al SRI	7.347
Provisiones varias	<u>197.870</u>
Total gastos acumulados por pagar	<u>483.303</u>

#### 11.- PASIVO A LARGO PLAZO

Obligaciones por pagar	63.621
Financiera Vivar	22.500
Financiera M.P.V.	100.000
Provisión para jubilación patronal (C)	<u>34.560</u>
Total obligaciones por pagar	<u>220.681</u>

(C) La compañía ha realizado una provisión para la jubilación patronal de todos los Trabajadores que tienen más de veinte años laborados en la empresa.

#### 12.- PASIVO DIFERIDO

Anticipos de clientes para obras a futuro	
Wright Soto	101.527
Industrias Ales	50.000
Industrias Guapan	64.915
Gerardo Ortiz	74.209
Constructora Ordoñez Recalde	72.986
Andipuerto	52.635
Otras Obras	<u>49.379</u>
Total pasivo diferido	<u>465.651</u>

Constituyen anticipos de clientes para trabajos de construcciones a entregarse a corto plazo, estos se liquidan cuando la obra se termina.

**13. - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de las utilidades liquidas anuales a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**14. - RESERVA DE CAPITAL**

La compañía debe incluir en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el periodo de transición tales como: reserva por revalorización del patrimonio, reexpresión monetaria, reserva legal y voluntarias etc. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizado para absolver pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**15. - IMPUESTO A LA RENTA**

Como resultado de mi revisión no se encontró situaciones que en mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de **Estructuras de Hierro Edehsa S. A.** como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2006, la compañía se encuentra fiscalizada hasta el año 1996.

**16- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.**

Al 31 de diciembre del 2006, no ha existido movimiento entre compañías relacionadas.

**17.- EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (27 de abril del 2007) no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la compañía **Estructuras de Hierro Edehsa S.A.**, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.