

Ferro Torre S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

Ferro Torre S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. República de El Salvador N35-40  
y Portugal, Edif. Athos, Piso 3  
Quito – Ecuador

Teléfonos: (593-2) 2450 356  
(593-2) 2444 225  
(593-2) 2444 228

### **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta de Accionistas de  
FERRO TORRE S. A.:

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Ferro Torre S. A. (“la Compañía”), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados y otros integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas a los estados financieros que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Ferro Torre S. A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### *Bases para la Opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

#### *Asuntos Clave de la Auditoría*

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. El asunto ha sido tratado en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión, y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

(Continúa)

Principal objeto de la auditoría	La forma en que nuestra auditoría llevó a cabo este asunto
<p>- Pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales (NIIF 9)</p> <p>La actividad de la Compañía se concentra en la producción y venta de productos de acero utilizados para la construcción . Al 31 de diciembre de 2019 las cuentas por cobrar totalizan aproximadamente US\$9.600.000 (representan el 15% de los activos) y la estimación de deterioro de cuentas por cobrar comerciales es de aproximadamente US\$416.000, la cual cubre aproximadamente el 4% del total de la cartera.</p> <p>Las estimaciones para deterioro están basadas en el mejor estimado de la Administración de las pérdidas esperadas a ser incurridas, derivadas del historial crediticio de los clientes, de la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar y de las condiciones actuales del mercado.</p> <p>La estimación de deterioro requiere de cierto nivel de juicio de la Administración en la determinación de la misma.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, pero no se limitaron a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Entendimiento y evaluación del diseño y eficacia operativa de los controles internos claves relacionados con el proceso de crédito;</li> <li>• Evaluación de la integridad y clasificación de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales conforme los días de pagos vencidos de acuerdo a una muestra de facturas de ventas;</li> <li>• Evaluación de los supuestos utilizados y las estimaciones realizadas por la Administración en el cálculo de la estimación de las pérdidas crediticias esperadas;</li> <li>• Inspeccionamos una muestra de los cobros posteriores recibidos de los clientes relacionados con las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019.</li> </ul>

#### Otros Asuntos

Los estados financieros de Ferro Torre S. A. al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 31 de mayo de 2019.

#### *Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

(Continúa)

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

#### *Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros*

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría 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 Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los Encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos pertinentes con respecto a independencia, y hemos comunicado acerca de todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

(Continúa)

Entre los temas que han sido comunicados a los Encargados del Gobierno Corporativo, determinamos aquellos asuntos que han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría, salvo que, las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente los asuntos o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que estos asuntos no deberían comunicarse en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público del mismo.

KPMG del Ecuador

SC – RNAE 069

19 de mayo de 2020

Jhonny R. Bolívar

Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

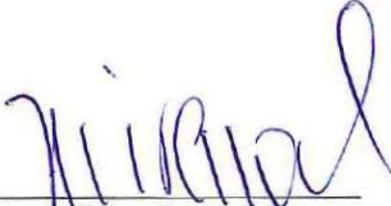
FERRO TORRE S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y bancos	5 US\$	588.755	1.857.784
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	10.246.719	10.655.858
Inventarios	7	20.981.958	20.978.987
Activos por impuestos corrientes	12	4.056.249	3.567.746
Total activos corrientes		<u>35.873.681</u>	<u>37.060.375</u>
Activos No Corrientes			
Propiedades planta y equipo	8	25.675.371	19.223.695
Inversiones en negocio conjunto	9	1.429.983	814.682
Activos por derecho de uso	20	276.427	-
Activo por impuesto diferido	12	64.997	47.640
Otros activos financieros		31.974	12.972
Total activos no corrientes	US\$	<u>27.478.752</u>	<u>20.098.989</u>
TOTAL	US\$	<u>63.352.433</u>	<u>57.159.364</u>

  
 Sebastián Ferro  
 Gerente General

  
 Cristina Hurtado  
 Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

FERRO TORRE S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pasivos y Patrimonio	Nota	2019	2018
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Préstamos	10 US\$	16.931.540	16.969.131
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	13.364.351	13.253.649
Pasivos por impuestos corrientes	12	467.451	236.973
Pasivo por arrendamiento operativo	20	175.823	-
Obligaciones acumuladas	13	<u>339.680</u>	<u>447.975</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>31.278.845</b>	<b>30.907.728</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamos	10	8.037.374	6.853.085
Cuentas por pagar comerciales	11	4.131.819	-
Obligaciones por beneficios definidos	14	1.574.773	1.486.365
Pasivo por arrendamiento operativo LP	20	111.084	-
Pasivos por impuestos diferidos	12	<u>173.168</u>	<u>208.712</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>14.028.218</b>	<b>8.548.162</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>45.307.063</b>	<b>39.455.890</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	16	18.727.200	18.727.200
Reserva legal		121.992	25.039
Superávit por revaluación		5.403.534	5.172.201
Déficit acumulado		<u>(6.207.356)</u>	<u>(6.220.966)</u>
<b>Total patrimonio</b>		<b>18.045.370</b>	<b>17.703.474</b>
<b>Total</b>	US\$	<u><b>63.352.433</b></u>	<u><b>57.159.364</b></u>



Sebastián Ferro  
Gerente General



Cristina Hurtado  
Contadora General

FERRO TORRE S.A.

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019,  
con cifras comparativas de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	2.019	2.018
Ventas	17	US\$ 56.553.415	47.282.354
Costo de Ventas	18	<u>(45.897.533)</u>	<u>(37.829.077)</u>
Margen Bruto		10.655.882	9.453.277
Gastos de administración	18	(5.175.055)	(4.091.018)
Gastos de ventas	18	(2.574.419)	(2.131.359)
Costos financieros		(2.535.573)	(2.123.102)
Otros ingresos		<u>176.099</u>	<u>375.555</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		546.934	1.483.353
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	12		
Corriente		(260.554)	(513.820)
Diferido		<u>52.901</u>	<u>82.635</u>
Total		<u>(207.653)</u>	<u>(431.185)</u>
Utilidad del año		339.281	1.052.168
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del año			
Revaluación de propiedades	8	231.333	1.594.975
(Pérdida) ganancia en mediciones actuariales de los planes por beneficios definidos	14	(128.718)	7.150
Total Resultado Integral del Año		US\$ <u>441.896</u>	<u>2.654.293</u>
Utilidad Basica y Diluida por Acción	16	<u>1,81</u>	<u>5,62</u>

  
Sebastián Ferro  
Gerente General

  
Cristina Hurtado  
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

FERRO TORRE S.A.

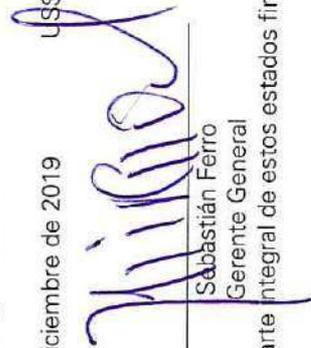
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019,  
con cifras comparativas de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados		Total
			Superávit por Revaluación	Déficit Acumulado	
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$ 17.927.200	29.272	3.577.225	(6.184.517)	15.349.180
Aumento de capital	800.000	(100.000)	-	(700.000)	-
Apropiación de reserva legal	-	95.767	-	(95.767)	-
Dividendos declarados	-	-	-	(300.000)	(300.000)
Otros	-	-	1.594.976	-	1.594.976
Utilidad del año	-	-	-	1.052.168	1.052.168
Otro resultado integral del año	-	-	-	7.150	7.150
Saldo al 31 de diciembre de 2018	18.727.200	25.039	5.172.201	(6.220.966)	17.703.474
Apropiación de reserva legal	-	96.953	-	(96.953)	-
Dividendos declarados	-	-	-	(100.000)	(100.000)
Otros	-	-	231.333	-	231.333
Utilidad del año	-	-	-	339.281	339.281
Otro resultado integral del año	-	-	-	(128.718)	(128.718)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$ 18.727.200	121.992	5.403.534	(6.207.356)	18.045.370

  
Cristina Hurtado  
Contadora General

  
Sebastián Ferro  
Gerente General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

FERRO TORRE S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019,  
con cifras comparativas de 2018

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2019	2018
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Recibido de clientes	US\$ 56.868.169	45.291.673
Pagos a proveedores y empleados	(47.549.988)	(45.321.825)
Efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	9.318.181	(30.152)
Intereses pagados por préstamos	(2.236.819)	(1.980.710)
Intereses pagados por arrendamientos	(28.313)	-
Impuesto a la renta pagado	(1.839.708)	(1.273.757)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	5.213.341	(3.284.619)
Flujo de Efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(7.405.150)	(3.887.898)
Incremento de activos financieros	(19.002)	12.720
Flujo neto utilizado en actividades de inversión	(7.424.152)	(3.875.178)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Incremento de préstamos	48.998.379	36.916.593
Pago de préstamos	(47.802.807)	(28.931.308)
Pago de pasivos por arrendamiento	(174.000)	-
Dividendos pagados	(79.790)	(300.000)
Flujo neto de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	941.782	7.685.285
Efectivo y bancos		
(Disminución) incremento neto durante el año	(1.269.029)	525.488
Saldo al comienzo del año	1.857.784	1.332.296
Efectivo y bancos al final del año	US\$ 588.755	1.857.784

  
Sebastian Ferro  
Gerente General

  
Cristina Hurtado  
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.