

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019

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

1) Entidad que Reporta

Ferro Torre S.A. (la Compañía) es una compañía constituida en la ciudad de Quito - Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de junio de 1972.

El objeto social de la compañía es la importación, representación, distribución, comercialización, exportación y fabricación de toda clase de bienes y en especial de: artículos de comercio, insumos, materiales, herramientas, máquinas y toda clase de bienes para la industria y la construcción.

La Compañía se dedica a la importación de acero, para producción y venta de productos utilizados para la construcción, tales como perfiles, tuberías estructurados, bobinas, planchas, entre otros.

La Compañía mantiene plantas productoras en la ciudad de Guayaquil. Durante el año 2019, se culminó la construcción de la planta de Petrillo, donde se manufacturan productos tales como techos y pisos panelados, flejes y tubos galvanizados y la proyección en el mediano plazo es que todas las operaciones se trasladen a los predios de esta nueva planta. Las oficinas administrativas se ubican en la ciudad de Quito.

En el año 2018, la Compañía conjuntamente con otro grupo, constituyó la compañía Ferrogalva S.A. para prestar servicios de galvanizado de tubos utilizados en la construcción.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 151 y 124 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la administración de la Compañía.

Situación financiera – Impacto COVID 19

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo.

La Compañía se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la empresa, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, se adoptaron las siguientes medidas:

- Renegociación de los contratos con los proveedores de la Compañía para alinear la adquisición de insumos para la producción con las expectativas relacionadas con la demanda futura de los productos de la Compañía, considerando el escenario actual del brote.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Negociación de obligaciones contraídas por servicios recibidos, monitoreo de necesidad de préstamos y financiaciones de la empresa con las instituciones financieras, para mitigar los posibles riesgos de liquidez.
- Reducción de las compras de materia prima, sobre todo en espesores altos, considerando que el desarrollo de proyectos metálicos será menor de lo previsto para el presente año.
- Aplicación de medidas temporales o definitivas en la fuerza de trabajo, con el objetivo de reducir los gastos salariales a medio plazo, como la suspensión de las nuevas contrataciones y la aplicación de acuerdos con de pago por jornadas suspendidas.
- Negociación de las condiciones de los préstamos y financiaciones de la empresa con las instituciones financieras y de los pagos con los proveedores, para mitigar los posibles riesgos de liquidez.

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y global, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros. Con respecto a esta situación, la Compañía ha tomando las medidas necesarias para mantener las operaciones en funcionamiento.

2) Adopción de Normas Nuevas y Revisadas

2.1 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera Nuevas y Revisadas que son Mandatoriamente Efectivas en el Año Actual

La Compañía aplicó inicialmente la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

La Compañía aplicó la Norma NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa presentada para el año 2019 no ha sido reexpresada, es decir, está presentada, como fue informada previamente, bajo la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la Norma NIIF 16 por lo general no han sido aplicados a la información comparativa.

NIIF 16 Arrendamientos

(a) Definición de un arrendamiento

Previamente, la Compañía determinó al comienzo del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento según la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo es o contiene un Arrendamiento. Ahora la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento con base en la definición de un arrendamiento, como se explica en la Nota 3.12.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

En la transición a la NIIF 16, la Compañía optó por aplicar la solución práctica para no realizar la evaluación de qué transacciones corresponden a arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 únicamente a los contratos que han sido previamente identificados como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento de acuerdo con la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de arrendamiento según la NIIF 16 se aplicó únicamente a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019.

(b) Como arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda propiedades que previamente clasificaba como operativos en función de su evaluación de si el arrendamiento transfería de forma significativa todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento para la mayoría de los arrendamientos; es decir, estos arrendamientos están registrados contablemente.

i. Arrendamientos Clasificados como Arrendamientos Operativos Bajo la NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba los arrendamientos de propiedades como arrendamientos operativos según la NIC 17. Al momento de la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento estaban medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa incremental de endeudamiento al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden:

Por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipados o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial; la Compañía ha aplicado este enfoque a todos los arrendamientos.

La Compañía aplicó pruebas de deterioro del valor a sus activos por derecho de uso en la fecha de transición y llegó a la conclusión de que no hay indicios de que los activos por derecho de uso estén deteriorados.

La Compañía utilizó una serie de expedientes prácticos al aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos que anteriormente se clasificaban como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- No reconoció activos y pasivos por derecho de uso para los arrendamientos cuyo plazo de arrendamiento termina dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de aplicación inicial.
- No reconoció activos y pasivos por derecho de uso para arrendamientos de activos de bajo valor.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Utilizó el razonamiento en retrospectiva para determinar el plazo de arrendamiento.

(c) Como Arrendador

La Compañía arrienda un espacio de su oficina en Guayaquil. La Compañía ha clasificado estos arrendamientos como arrendamientos operativos.

No se requiere que la Compañía realice ningún ajuste en la transición a la NIIF 16 respecto de los arrendamientos en los que actúa como arrendador, excepto en el caso de un sub-arrendamiento, lo cual no es aplicable a la Compañía.

(d) Impacto en Estados Financieros

i. Impactos de Transición

La compañía arrienda instalaciones para oficina y locales para atención a clientes. Los principales contratos de arrendamiento se acuerdan por un período de 5 años, con la opción de renovar el contrato después de esa fecha. Los pagos de arrendamiento se renegocian en base a lo que establece el contrato para reflejar los alquileres del mercado y generalmente son reajustados en función de los índices de precios locales. Los arrendamientos de estas oficinas incluyen pagos fijos (pagos mensuales). En la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento. El impacto de transición se resume a continuación:

		<u>1 de enero de 2019</u>
Activo por derecho de uso	US\$	432.593
Pasivo por arrendamiento	US\$	<u>432.593</u>

La compañía descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa al 1 de enero del 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 8% de acuerdo con el plazo de la obligación contractual.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

		1 de enero del 2019
Arrendamiento operativo comprometido al 31 de diciembre del 2018 revelado bajo las NIC 37 en los estados financieros.	US\$	485.500
Descuento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019		432.593
Pasivos de arrendamiento reconocido al 1 de enero del 2019	US\$	432.593

2.2 Nuevas Normas e Interpretaciones aún no Efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en los estados financieros adjuntos:

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3).
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8).

3) Políticas Contables Significativas

3.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía el 30 de abril de 2020 y serán puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación.

3.2 Moneda Funcional

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

3.3 Bases de Medición

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de la Compañía en los que se ha aplicado la Norma NIIF 16 Arrendamientos.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por propiedades (terrenos y edificios) que son medidos al valor razonable, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados U.S. dólares americanos, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

3.4 Efectivo y Bancos –

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

3.5 Inventarios –

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Los inventarios correspondientes a materias primas, repuestos y suministros, son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios de producto en proceso y producto terminado, están valuados al costo estándar, los cuales se aproximan al costo real. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

El costo de los productos terminados incluye el costo de adquisición de la materia prima y los costos derivados de la transformación.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

3.6 Propiedades, Planta y Equipo

3.6.1 Medición en el Momento del Reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

3.6.2 Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo

Después del reconocimiento inicial, las maquinarias y equipos y otros (excepto inmuebles) son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

3.6.3 Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo de Revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida en que exceda el saldo de la reserva por revaluación surgida en revaluaciones previas efectuadas al activo.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

3.6.4 Método de Depreciación y Vidas Útiles

El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	10 - 50
Vehículos	5 - 10
Muebles y enseres y equipos de oficina	5 - 20
Equipos de computación	10 - 3
Maquinaria y equipo	10 - 20

3.6.5 Retiro o Venta de Propiedades y Equipos

Una partida de propiedades y equipos se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

3.7 Costos por Préstamos

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados que necesariamente requieren un período sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Los costos por préstamos de activos calificados se capitalizan siempre que no exista una suspensión significativa en la construcción o producción de los mismos, en cuyo caso se registran en resultados. Todos los demás costos por intereses se registran como gastos en el período en que se incurren, los costos financieros corresponden a intereses y otros costos en los que incurre la entidad, relacionados con los préstamos obtenidos.

3.8 Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna).

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las pérdidas y reversiones se reconocen inmediatamente en resultados.

3.9 Inversiones en Negocio Conjunto

Los resultados y los activos y pasivos del negocio conjunto son incorporados a los estados financieros de la Compañía utilizando el método de participación, excepto si la inversión o una porción de la misma es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza de acuerdo a la NIIF 5. Conforme al método de participación, las inversiones en negocio conjunto se contabilizan inicialmente en el estado de situación financiera al costo, y se ajustan posteriormente para reconocer la participación de la Compañía en el resultado y en otro resultado integral del negocio conjunto. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas del negocio conjunto excedan a la participación acumulada de la Compañía sobre el patrimonio del negocio conjunto (lo cual incluye cualquier participación a largo plazo que, en sustancia, forme parte de la inversión neta de la Compañía en el negocio conjunto), la Compañía deja de reconocer su participación en pérdidas futuras. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre del negocio conjunto.

Una inversión en negocio conjunto se contabiliza usando el método de la participación desde la fecha en la participada se convierte en negocio conjunto. En la adquisición de una inversión en un negocio conjunto, cualquier exceso del costo de la inversión sobre la distribución del valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la participada se reconoce como plusvalía, que se incluye dentro del importe en libros de la inversión. Cualquier exceso del valor de la participación de la Compañía, sobre el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables, respecto del costo de adquisición de la inversión, confirmados los valores razonables de los activos y pasivos identificados, se reconoce inmediatamente en el estado de resultados en el período en el que se adquirió la inversión.

Los requerimientos de la NIC 36 se aplican para determinar si es necesario reconocer alguna pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Compañía en un negocio conjunto. La totalidad del importe en libros de la inversión (incluyendo la plusvalía) es probada por deterioro de conformidad con la NIC 36 Deterioro de Activos como un activo individual comparando su importe recuperable (mayor valor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costos de disposición con su importe en libros). Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del importe en libros de la inversión. Cualquier reverso de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con la NIC 36 hasta que el importe recuperable de la inversión aumente posteriormente.

La Compañía discontinúa el uso del método de la participación desde la fecha cuando la inversión deja de ser un negocio conjunto, o cuando la inversión es clasificada como mantenida para la venta. Cuando la Compañía mantiene una participación en un antiguo negocio conjunto y la participación mantenida es un activo financiero, la Compañía mide la participación mantenida al valor razonable a esa fecha y el valor razonable es considerado como su valor razonable en el reconocimiento inicial de acuerdo con la NIIF 9. La diferencia entre el importe en libros del

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

negocio conjunto en la fecha en que se discontinuó el uso del método de la participación y el valor razonable de cualquier participación retenida y cualquier resultado de la venta de una parte del negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancias o pérdidas de la venta del negocio conjunto.

Adicionalmente, la Compañía registra todos los importes previamente reconocidos en otro resultado integral con respecto al negocio conjunto sobre la misma base que hubiese sido requerida si dicho negocio conjunto hubiese vendido directamente los activos o pasivos financieros. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente reconocida en otro resultado integral por parte del negocio conjunto hubiese sido reclasificada al resultado del período al momento de la venta de los activos o pasivos relacionados, la Compañía reclasificaría la ganancia o pérdida desde el patrimonio al resultado del período (como un ajuste de reclasificación) al momento en que discontinúe el uso del método de la participación.

Cuando la Compañía reduce su participación accionaria en un negocio conjunto, pero continúa usando el método de la participación, la Compañía reclasifica al resultado del período la proporción de la ganancia o pérdida que ha sido reconocida previamente en otro resultado integral en relación con esa reducción en la participación accionaria, si esa ganancia o pérdida fuese reclasificada al resultado del período en la venta de los activos o pasivos correspondientes.

Si la Compañía efectúa una transacción con un negocio conjunto, se reconocen las ganancias y pérdidas que resultan de dichas transacciones en los estados financieros de la Compañía únicamente por la porción de la participación en el negocio conjunto que no está relacionada con la Compañía

3.10 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

3.10.1 Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

3.10.2 Impuestos Diferidos

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informa y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

3.10.3 Impuestos Corrientes y Diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

3.10.4 Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

3.11 Beneficios a Empleados

3.11.1 Beneficios Definidos: Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio -

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de restructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

3.11.2 Otros Beneficios de Corto Plazo

Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

3.11.3 Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

3.12 Arrendamientos

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado y, en consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada y continúa informándose en conformidad con la Norma NIC 17 y la CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables bajo la Norma NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política Contable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, el Grupo utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Esta política se aplica a los contratos celebrados, a partir del 1 de enero de 2019.

i. Como Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al dismantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el plazo de arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente al final del plazo del arrendamiento o los costos del activo por derecho de uso refleje que se ejercerá una opción de compra; en este último caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, sobre la misma base que los de propiedad y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro; y si corresponde, se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de comienzo, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa incremental por préstamos de la Compañía. Por lo general, la Compañía usa su tasa incremental por préstamos como tasa de descuento.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluyendo pagos fijos en sustancia;
- Pagos por arrendamientos variables que dependan de un índice o de una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de comienzo;
- importes que se espera pagar como garantías de valor residual; y

El pasivo por arrendamiento se mide a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo; posteriormente este pasivo es sujeto a una nueva medición cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa; si hay un cambio en la estimación de la Compañía del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación; o, si hay un pago de arrendamiento fijo revisando en sustancia.

Arrendamientos a corto plazo y de activos de poco valor

La Compañía ha optado por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para arrendamientos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo, incluidos equipos de tecnología de información. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo de arrendamiento.

ii. Como Arrendador

Cuando la Compañía actúa como arrendador, determina al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o uno operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no es así, es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Generalmente, las políticas contables aplicables a la Compañía como arrendador en el período comparativo no diferían de la NIIF 16.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2019

Para los contratos realizados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinó si el acuerdo era o contenía un arrendamiento con base en la evaluación de si:

- El cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- El acuerdo había conllevado un derecho para usar el activo. Un acuerdo conllevaba el derecho de usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:
 - El comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto;
 - El comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto; o
 - Los hechos y circunstancias indicaban que era una posibilidad remota que otras partes obtuvieran una cantidad más que insignificante del producto, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producto ni tampoco era igual al precio de mercado actual por unidad de producto.

i. Como Arrendatario

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

ii. Como Arrendador

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realizó una evaluación general de si el arrendamiento transfirió sustancialmente todos los riesgos y recompensas incidentales a la propiedad del activo subyacente. Si este fuera el caso, entonces el arrendamiento era un arrendamiento financiero, de lo contrario, era un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación la Compañía consideró ciertos indicadores, como si el arrendamiento era para la mayor parte de la vida económica del activo.

3.13 Reconocimiento de Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

3.13.1 Venta de Bienes

La Compañía vende los bienes a los clientes de forma directa, trasladando los mismos hasta los puntos de recepción de los clientes, o entregándoselos en los puntos de distribución de la Compañía.

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, es decir, cuando los bienes han sido entregados en la ubicación especificada por el cliente, o retirados desde las bodegas de la Compañía.

La Compañía también aplica el principio de entrega posterior a la facturación establecido en NIIF 15, debido a que por su giro de negocio y la industria en que se desenvuelve, los clientes solicitan a la Compañía la facturación del producto y lo retiran de forma posterior, cumpliéndose todas las condiciones exigidas por la NIIF 15 para aplicar dicho principio, al momento de la facturación. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan, o se cumple el acuerdo de entrega posterior a la facturación ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, y que sólo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

3.13.2 Ingresos por Alquiler

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la nota 3.12.ii.

3.14 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.15 Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

3.16 Instrumentos Financieros

La Compañía reconoce inicialmente los deudores comerciales e instrumentos de deuda en la fecha en que se originan, todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medido al precio de la transacción.

3.17 Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales; o iii) valor razonable con cambios en resultados.

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

El Costo Amortizado y Método de Interés Efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al favor.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Deterioro de Activos Financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado y cuentas por cobrar comerciales. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía.

Política de Castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Medición y Reconocimiento de las Pérdidas de Crédito Esperadas

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original, o de los instrumentos financieros similares.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

Baja de Activos Financieros

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

3.18 Pasivos Financieros e Instrumentos de Patrimonio Emitidos por la Compañía

Clasificación como Deuda o Patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

Pasivos Financieros –

Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

Pasivos Financieros Medidos Posteriormente al Costo Amortizado –

Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Baja de un Pasivo Financiero

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando la Compañía intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Compañía considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada, neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente del valor presente de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros del pasivo antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación, debe reconocerse en resultados del año.

4) Juicios Contables Críticos y Fuentes Clave para Estimaciones Financieras

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

Juicios Clave para las Estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Deterioro de Activos –

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Cálculo de la Pérdida de Crédito Esperada –

Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE la Compañía utiliza información que considera razonable y soportable, la cual está basada en datos históricos que permiten establecer probabilidades de incumplimiento de sus cuentas por cobrar comerciales.

La pérdida por incumplimiento, es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales pendientes de cobro y aquellos que la Compañía espera recibir.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de PCE. La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

Tasa de Descuento Utilizada para Determinar el Valor en Libros de la Obligación por Beneficios Definidos –

Las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para los bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros. En el año 2019, los cálculos actuariales consideraron una tasa de descuento en función a los rendimientos de mercado correspondiente a bonos corporativos de alta calidad de emitidos en los Estados Unidos de Norteamérica (EE.UU).

Impuesto a la Renta Diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5) Efectivo y Bancos

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo	US\$	-	2.228
Bancos		<u>588.755</u>	<u>1.855.556</u>
	US\$	<u><u>588.755</u></u>	<u><u>1.857.784</u></u>

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, constituyen depósitos que se mantienen en bancos locales con calificación mínima AAA-, los cuales no generan intereses.

6) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	9.592.918	9.779.612
Provisión para cuentas dudosas		<u>(415.981)</u>	<u>(322.170)</u>
		9.176.937	9.457.442
Otras cuentas por cobrar			
Anticipos a proveedores		498.752	877.131
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		62.200	-
Otros		<u>508.830</u>	<u>321.285</u>
	US\$	<u>10.246.719</u>	<u>10.655.858</u>

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar incluyendo vencidas pero no deterioradas es como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vigentes	US\$	5.958.765	6.082.489
Vencidas:			
1 a 60 días		2.376.122	2.851.627
60 a 120 días		275.966	417.966
120 a 180 días		299.593	121.386
181 a 360 días		285.483	216.021
Más de 360 días		<u>396.989</u>	<u>90.123</u>
	7	US\$ <u>9.592.918</u>	<u>9.779.612</u>

Provisión para Cuentas Dudosas –

La Compañía mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. La Compañía reconoce provisiones para cuentas dudosas, por el 100% de todas las cuentas por cobrar con más de 360 días de vencimiento, debido a que la experiencia histórica ha indicado que estas cuentas por cobrar generalmente no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presentan una antigüedad menor a 360 días se reconocen provisiones en base a los saldos irrecuperables determinados por experiencia de incumplimiento histórico.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Cambios en la Provisión para Cuentas Dudosas:

		Año terminado al 31 de diciembre del	
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al comienzo del año	US\$	322.170	485.118
Provisión del año		93.811	-
Baja de cartera		-	(162.948)
Saldo al fin de año	US\$	<u>415.981</u>	<u>322.170</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es amplia e independiente.

7) Inventarios

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima	US\$	10.786.043	10.744.710
Producto terminado		6.111.401	4.281.652
Mercadería en tránsito		3.731.000	5.703.620
Otros		353.514	249.005
	US\$	<u>20.981.958</u>	<u>20.978.987</u>

Parte de estos inventarios garantizan las operaciones de crédito contraídas (ver nota 9).

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantuvo inventarios en consignación (al 31 de diciembre de 2018 mantuvo inventarios en consignación por aproximadamente US\$2.3 millones).

En el año 2019, las materias primas y productos terminado reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$45.897.533 (US\$37.829.077 en el 2018), ver nota 18.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

8) Propiedades, Planta y Equipo

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo	US\$	34.336.255	26.895.099
Depreciación acumulada		<u>(8.660.884)</u>	<u>(7.671.404)</u>
 Total		 25.675.371	 19.223.695
Clasificación:			
Terrenos		10.409.066	6.515.670
Edificios		4.820.665	5.080.920
Maquinaria y equipos		7.057.428	5.640.981
Vehículos		409.933	427.085
Equipos de computación		76.551	97.969
Muebles y enseres		76.327	58.934
Construcciones en curso		<u>2.825.401</u>	<u>1.402.136</u>
 Total	US\$	 <u>25.675.371</u>	 <u>19.223.695</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las construcciones en curso incluyen:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Instalaciones planta industrial Petrillo (1)	US\$	1.775.167	1.083.095
Costos para puesta en marcha de maquinaria (2)		<u>1.050.234</u>	<u>319.041</u>
 Total		 <u>2.825.401</u>	 <u>1.402.136</u>

(1) Corresponde principalmente a cargos realizados para la construcción de la nueva planta productora ubicada en Petrillo - Guayaquil.

(2) Constituyen cargos necesarios para la puesta en operación de la maquinaria de la nueva planta.

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	Muebles y <u>Enseres</u>	Maquiritia y <u>Equipos</u>	Equipo de <u>Computación</u>	<u>Vehículos</u>	Construcciones <u>en curso</u>	<u>Total</u>
Costo:									
Saldos al 1 de enero de 2018		4.246.716	1.910.845	194.564	9.752.707	393.559	868.020	4.703.243	22.069.654
Adiciones		1.019.215	-	1.832	1.328.139	10.775	161.333	1.366.604	3.887.898
Transferencia		-	4.563.096	-	85.964	-	-	(4.649.060)	-
Reavalúo		1.749.739	(154.764)	-	-	-	-	-	1.594.975
Ventas y bajas		(500.000)	-	-	(95.335)	-	(43.442)	(18.651)	(657.428)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	US\$	<u>6.515.670</u>	<u>6.319.177</u>	<u>196.396</u>	<u>11.071.475</u>	<u>404.334</u>	<u>985.911</u>	<u>1.402.136</u>	<u>26.895.099</u>
Adiciones		3.662.063	21.505	29.589	1.695.433	27.682	131.927	1.836.951	7.405.150
Transferencia		-	-	-	330.969	-	-	(330.969)	-
Reavalúo		231.333	-	-	-	-	-	-	231.333
Reclasificaciones		-	-	-	(110)	-	-	(82.717)	(82.827)
Ventas		-	-	-	-	-	(112.500)	-	(112.500)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>10.409.066</u>	<u>6.340.682</u>	<u>225.985</u>	<u>13.097.767</u>	<u>432.016</u>	<u>1.005.338</u>	<u>2.825.401</u>	<u>34.336.255</u>
Depreciación acumulada:									
Saldos al 31 de diciembre del 2017		-	(1.097.083)	(125.690)	(4.916.617)	(260.398)	(454.883)	-	(6.854.671)
Gasto por depreciación	18	-	(141.174)	(11.772)	(524.334)	(45.967)	(141.592)	-	(864.839)
Ventas y bajas		-	-	-	10.457	-	37.649	-	48.106
Saldos al 31 de diciembre del 2018	US\$	<u>-</u>	<u>(1.238.257)</u>	<u>(137.462)</u>	<u>(5.430.494)</u>	<u>(306.365)</u>	<u>(558.826)</u>	<u>-</u>	<u>(7.671.404)</u>
Gasto por depreciación	18	-	(281.760)	(12.196)	(609.845)	(49.100)	(149.079)	-	(1.101.980)
Ventas		-	-	-	-	-	112.500	-	112.500
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>-</u>	<u>(1.520.017)</u>	<u>(149.658)</u>	<u>(6.040.339)</u>	<u>(355.465)</u>	<u>(595.405)</u>	<u>-</u>	<u>(8.660.884)</u>
Importe en libros neto:									
al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>6.515.670</u>	<u>5.080.920</u>	<u>58.934</u>	<u>5.640.981</u>	<u>97.969</u>	<u>427.085</u>	<u>1.402.136</u>	<u>19.223.695</u>
al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>10.409.066</u>	<u>4.820.665</u>	<u>76.327</u>	<u>7.057.428</u>	<u>76.551</u>	<u>409.933</u>	<u>2.825.401</u>	<u>25.675.371</u>

En el año 2019, la Compañía conforme su política de medición de inmuebles, revaluó un terreno ubicado en Petrillo mediante un avalúo efectuado por un perito independiente, (terrenos y edificios en el año 2018).

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

8.1 Activos en Garantía –

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los terrenos, edificaciones y maquinarias han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía (Ver Nota 10). Los terrenos, edificaciones y maquinarias respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas y prendas. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

9) Inversiones en Negocio Conjunto

En el año 2018, la Compañía conjuntamente con otro grupo de inversionistas constituyó Ferrogalva S.A., en la cual participa en el 50%. Luego de los análisis efectuados, concluyó que dicha entidad es un negocio conjunto. Los aportes de la Compañía en la referida entidad por US\$1.5 millones se basan principalmente en la entrega de un terreno y costos incurridos en la preparación del mismo. Al 31 de diciembre del 2019 el patrimonio total de Ferrogalva S.A. fue de aproximadamente US\$2.860.000 (US\$3.000.000 para el año 2018).

10) Préstamos

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Garantizados al costo amortizado		
Préstamos bancarios	US\$ 16,531,325	13,208,936
Emisión de obligaciones	8,428,617	10,600,800
Otros	<u>8,972</u>	<u>12,480</u>
Total	US\$ <u>24,968,914</u>	<u>23,822,216</u>
Clasificación		
Corriente	US\$ 16,931,540	16,969,131
No corriente	<u>8,037,374</u>	<u>6,853,085</u>
Total	US\$ <u>24,968,914</u>	<u>23,822,216</u>

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Préstamos Bancarios:

	Tasa de interes al 2019	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos locales			
Banco de Guayaquil	US\$	-	1.981.770
Banco Pichincha	8,95%	4.500.000	3.836.415
Banco Internacional	8,45% - 9,12%	1.981.642	1.999.907
Banco de la Producción S.A.	8,75% - 9,12%	6.584.410	2.233.195
Banco Bolivariano	7,65% - 8,90%	1.813.541	1.728.706
Banco General Rumiñahui	8,95% - 11,23%	732.558	464.403
Intereses por pagar		<u>166.674</u>	<u>212.040</u>
Subtotal		15.778.825	12.456.436
Bancos del Exterior			
Banco Pichincha Panamá	3,75%	610.000	610.000
Produbanco	6,00%	<u>142.500</u>	<u>142.500</u>
Subtotal		752.500	752.500
Total	US\$	<u>16.531.325</u>	<u>13.208.936</u>

Los préstamos bancarios que mantiene la Compañía se encuentran garantizados con prendas e hipotecas. Un detalle es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Produbanco	Prenda Comercial-Mercadería	US\$ -	1.400.000
	Prenda Industrial-Maquinaria	942.944	449.270
	Prenda Comercial-Terreno	8.159.600	-
Banco Pichincha	Prenda Hipotecaria	2.714.983	1.055.367
	Prenda Comercial-Terreno	-	2.714.982
Banco General Rumiñahui	Prenda Comercial-Mercadería	4.452.001	4.318.535
	Prenda Industrial-Maquinaria	1.491.508	1.050.689
Banco de Guayaquil	Prenda Hipotecaria	-	6.179.237
	Prenda Comercial-Mercadería	-	430.695
Banco Internacional	Prenda Comercial-Mercadería	3.837.065	3.208.381
Banco Bolivariano	Prenda Industrial-Maquinaria	418.680	448.920
	Prenda Industrial-Maquinaria	1.189.144	1.344.288
	Prenda Hipotecaria	<u>665.000</u>	<u>-</u>
Total		US\$ <u>23.870.925</u>	<u>22.600.364</u>

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Emisión de Obligaciones

<u>Descripción</u>	<u>Clase</u>	<u>Monto emitido</u>	<u>Calificación de riesgo</u>	<u>Plazo máximo</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Tasa de Interes promedio</u>	<u>Saldo 2019</u>
III Emisión	C	1.500.000	AA	1.080	27/1/2017	8,50%	250.000
IV Emisión	A	2.500.000	AA+	720	11/12/2017	7,25%	1.250.000
IV Emisión	B	2.500.000	AA+	1.084	4/12/2018	7,75%	1.666.667
V Emisión	B	500.000	AA+	1.080	23/12/2019	8,50%	359.150
II Papel Comercial	A	5.000.000	AA+	359	25/4/2018	5,68%	4.902.800
Total		US\$ 12.000.000					8.428.617

<u>Descripción</u>	<u>Clase</u>	<u>Monto emitido</u>	<u>Calificación de riesgo</u>	<u>Plazo máximo</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Tasa de Interes promedio</u>	<u>Saldo 2018</u>
III Emisión	A	US\$ 500.000	AA	540	27/7/2018	8%	-
III Emisión	B	1.000.000	AA	720	27/1/2017	8,25%	250.000
III Emisión	C	1.500.000	AA	1.080	27/1/2017	8,50%	750.000
IV Emisión	A	2.500.000	AA+	720	11/12/2017	7,25%	2.127.800
IV Emisión	B	2.500.000	AA+	1.084	4/12/2018	7,75%	2.263.000
I Papel Comercial	A	2.000.000	AA	180	16/1/2017	6,98%	510.000
I Papel Comercial	B	2.000.000	AA	359	22/2/2017	6,47%	700.000
II Papel Comercial	A	5.000.000	AA+	359	25/4/2018	5,68%	4.000.000
Total		US\$ 17.000.000					10.600.800

Emisión de Obligaciones Financieras –

Los recursos provenientes de las emisiones se destinaron principalmente a la adquisición de maquinaria y equipos, obras civiles y estructura metálica de la nueva planta de Petrillo y la sustitución de pasivos de corto plazo. Esta emisión incluye el requerimiento de los covenants descritos en la nota 15.

Papel Comercial –

Los recursos provenientes de la emisión se destinaron como capital de trabajo, como resultado de ampliación de plazo de crédito a clientes, cambios en los términos de pago y condiciones con proveedores, aprovisionamiento de inventarios, etc. Esta emisión incluye el requerimiento de los covenants descritos en la nota 15. Estas emisiones se vendieron con descuento.

Los vencimientos futuros de los préstamos no corrientes de la Compañía son como sigue:

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Año</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020	US\$	-	3.423.967
2021		5.361.558	3.252.609
2022		1.583.691	162.387
2023		546.633	14.122
2024		<u>545.491</u>	<u>-</u>
Total	US\$	<u>8.037.374</u>	<u>6.853.085</u>

Reconciliación de Pasivos Provenientes de Actividades de Financiamiento:

Año 2019

		Saldo al 1 de enero de 2019	Incrementos	Pagos	Variación neta de intereses por pagar	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Préstamos bancarios	US\$	13.208.936	35.405.648	(32.037.893)	(45.366)	16.531.325
Emisión de obligaciones		<u>10.600.800</u>	<u>13.592.731</u>	<u>(15.764.914)</u>	<u>-</u>	<u>8.428.617</u>
	US\$	<u>23.809.736</u>	<u>48.998.379</u>	<u>(47.802.807)</u>	<u>(45.366)</u>	<u>24.959.942</u>

Año 2018

		Saldo al 1 de enero de 2018	Incrementos	Pagos	Variación neta de intereses por pagar	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Préstamos bancarios	US\$	8.263.559	15.257.293	(10.454.308)	142.392	13.208.936
Emisión de obligaciones		<u>7.418.500</u>	<u>21.659.300</u>	<u>(18.477.000)</u>	<u>-</u>	<u>10.600.800</u>
	US\$	<u>15.682.059</u>	<u>36.916.593</u>	<u>(28.931.308)</u>	<u>142.392</u>	<u>23.809.736</u>

11) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Corrientes</u>			
Proveedores del exterior	US\$	11.366.666	12.636.995
Proveedores locales		1.591.580	453.018
Anticipos de clientes		219.372	-
Otras cuentas por pagar		127.171	163.636
Saldo por pagar a entidades relacionadas		39.352	-
Dividendos por pagar		<u>20.210</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>13.364.351</u>	<u>13.253.649</u>
<u>No Corrientes</u>			
Proveedores del exterior	US\$	<u>4.131.819</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>17.496.170</u>	<u>13.253.649</u>

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Proveedores del Exterior –

Un detalle de los principales saldos de proveedores del exterior, cuyas compras se relacionan con materias primas, es como sigue:

			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salzgitter Mannesmann International	Alemania	US\$	5.153.616	5.870.961
Steel Resources, LLC	Estados Unidos		4.083.796	3.229.507
Marubeni Itochu Steel Inc	Japón		3.238.480	1.703.477
ArcelorMittal International Luxwebourg S.A.	Luxemburgo		1.966.491	1.307.289
Otros menores			<u>1.056.102</u>	<u>525.761</u>
		US\$	<u>15.498.485</u>	<u>12.636.995</u>

12) Impuestos

Activos y Pasivos por Impuestos del año corriente:

			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos por impuestos corrientes				
Crédito tributario por impuesto al Valor Agregado IVA		US\$	86.664	519.574
Impuesto a la Salida de Divisas			2.610.208	1.951.188
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta			335.696	507.949
Provisión Impuesto a la Salida de Divisas			-	236.571
Crédito tributario de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en reclamo			1.001.995	319.934
Impuesto a la renta			<u>21.686</u>	<u>32.530</u>
Total		US\$	<u>4.056.249</u>	<u>3.567.746</u>
Pasivos por impuestos corrientes:				
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones		US\$	429.826	177
Retenciones en la fuente por impuesto a la renta por pagar			-	225
Provisión de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD			<u>37.625</u>	<u>236.571</u>
Total		US\$	<u>467.451</u>	<u>236.973</u>

Conciliación Tributaria - Contable del Impuesto a la Renta Corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad según estados financieros antes del impuesto a la renta	US\$	546.934	1.483.353
Gastos no deducibles		1.252.679	944.779
Ingresos excentos		(30.663)	(245.000)
Deducciones adicionales		<u>(726.733)</u>	<u>(127.849)</u>
Utilidad Gravable		1.042.217	2.055.283
Impuesto a la renta al 25% (1)		<u>260.554</u>	<u>513.820</u>
Anticipo calculado (2)		<u>37.915</u>	<u>420.938</u>
Gasto por impuesto al a renta corriente	US\$	<u>260.554</u>	<u>513.820</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, cuya composición societaria no haya sido informada al organismo tributario.
- (2) Para el año 2019, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$37.915 (para el año 2018 US\$420.938); sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$260.554 (en el año 2018 US\$513.820), consecuentemente en ambos casos la Compañía registró como impuesto a la renta del año el impuesto causado.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2016 al 2019.

Movimiento del Crédito Tributario Neto de Impuesto a la Renta (Incluye Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta e Impuesto a la Salida de Divisas):

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al comienzo del año	US\$	2.459.137	3.231.132
Provisión del año		(260.554)	(513.820)
Valores reclamados		(1.092.387)	(1.531.932)
Pagos efectuados		<u>1.839.708</u>	<u>1.273.757</u>
Saldo al fin del año	US\$	<u>2.945.904</u>	<u>2.459.137</u>

Pagos Efectuados –

Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente de impuesto a la renta y pagos por Impuesto a la Salida de Divisas.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Saldos del Impuesto Diferido:

	Saldo al comienzo del <u>año 2019</u>	Reconocido en <u>resultados</u>	saldo al final del <u>año 2019</u>
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a: US\$			
Provisión de jubilación patronal y desahucio	47.640	5.608	53.248
Propiedades, planta y equipo	(208.712)	35.544	(173.168)
Valor neto de realización	-	11.749	11.749
	<u>US\$ (161.072)</u>	<u>52.901</u>	<u>(108.171)</u>

	Saldo al comienzo del <u>año 2018</u>	Reconocido en <u>resultados</u>	saldo al final del <u>año 2018</u>
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a: US\$			
Provisión de Jubilación patronal y desahucio	-	47.640	47.640
Propiedades, planta y equipo	(243.707)	34.995	(208.712)
	<u>US\$ (243.707)</u>	<u>82.635</u>	<u>(161.072)</u>

Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

Utilidad según estados financieros antes del impuesto a la renta		US\$ 546.934	1.483.353
Gasto de impuesto a la renta	12	136.734	370.838
Ingresos exentos		(7.667)	(61.259)
Gastos no deducibles		<u>78.586</u>	<u>121.606</u>
Impuesto a la renta corriente y diferido		<u>207.653</u>	<u>431.185</u>
	14		
Tasa efectiva de impuesto		37,97%	29,07%

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que haya cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una Contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1.000.000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2017, de acuerdo con la Resolución del SRI No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$15.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2020 conforme el noveno dígito del RUC.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas, correspondientes al año 2019 (así como al año 2018) no han superado el monto previsto en la resolución ante mencionada, la Administración de la Compañía considera que la misma no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

13. Obligaciones Acumuladas

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a trabajadores	US\$	96.517	261.768
Beneficios sociales		<u>243.163</u>	<u>186.207</u>
	US\$	<u><u>339.680</u></u>	<u><u>447.975</u></u>

Participación a Trabajadores –

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades liquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	261.768	246.134
Provisión del año		96.517	261.768
Pagos efectuados		<u>(261.768)</u>	<u>(246.134)</u>
	US\$	<u><u>96.517</u></u>	<u><u>261.768</u></u>

14. Obligaciones por Beneficios Definidos

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	US\$	1.274.817	1.204.165
Bonificación por Desahucio		<u>299.956</u>	<u>282.200</u>
Total	US\$	<u><u>1.574.773</u></u>	<u><u>1.486.365</u></u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la cual se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Además, dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

		Jubilación <u>patronal</u>	Indemnización <u>por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018	US\$	<u>1.079.307</u>	<u>261.377</u>	<u>1.340.684</u>
Costo laboral por servicios actuales		120.646	31.376	152.022
Costo financiero		42.552	10.284	52.836
Pérdida actuarial		(15.538)	17.014	1.476
Reducciones y liquidaciones anticipadas		(8.626)	-	(8.626)
Beneficios pagados		<u>(14.176)</u>	<u>(37.851)</u>	<u>(52.027)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		1.204.165	282.200	1.486.365
Costo laboral por servicios actuales		132.739	36.193	168.932
Costo financiero		50.197	11.673	61.870
Pérdida actuarial		54.577	104.804	159.381
Reducciones y liquidaciones anticipadas		(30.663)	-	(30.663)
Beneficios pagados		<u>(136.198)</u>	<u>(134.914)</u>	<u>(271.112)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>1.274.817</u>	<u>299.956</u>	<u>1.574.773</u>

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Jubilados	US\$	239.032	108.183
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años		1.074.315	1.196.257
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>261.426</u>	<u>181.925</u>
	US\$	<u>1.574.773</u>	<u>1.486.365</u>

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	2019		2018	
	Jubilación <u>patronal</u>	Bonificación por <u>desahucio</u>	Jubilación <u>patronal</u>	Bonificación por <u>desahucio</u>
Tasa de descuento				
Variación OBD (tasa de descuento + 0,5%)	(43.735)	(10.132)	(35.728)	(8.296)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0,5%)	-3%	-3%	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0,5%)	46.689	10.793	38.144	8.842
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0,5%)	4%	4%	3%	3%
Tasa de incremento salarial				
Variación OBD (tasa de descuento + 0,5%)	47.457	11.214	39.016	9.282
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0,5%)	4%	4%	3%	3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0,5%)	(44.834)	(10.629)	(36.841)	(8.792)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0,5%)	-4%	-4%	-3%	-3%

Es importante mencionar, que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3,62%	4,25%
Tasa esperada de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tasa de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación promedio	6,62%	11,80%

15. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros –

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de un equipo financiero que permite identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Riesgo de Crédito –

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo. La Compañía utiliza información financiera disponible y sus propios registros comerciales para calificar a sus principales clientes. La exposición de la Compañía y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas y el valor total de las transacciones concluidas es distribuido ente las contrapartes aprobadas. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisados y aprobados anualmente por la Gerencia.

Antes de aceptar un nuevo cliente, la Gerencia usa un sistema de calificación externos para evaluar la calidad crediticia potencial de un cliente y definir límites de crédito por cliente. Los límites y el sistema de calificación asignados a los clientes es revisado y aprobado por la Gerencia.

Las aprobaciones de crédito y otros procedimientos de monitoreo también se han establecido para asegurar acciones de seguimiento para recuperar cuentas vencidas.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversos sectores y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar y, cuando sea apropiado, se adquiere una póliza de seguros como garantía de crédito.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito.

Instituciones Financieras:

La Compañía mantiene su efectivo y bancos en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha	AAA	AAA
Banco Internacional	AAA	AAA
Banco Bolivariano	AAA-	AAA
Banco Produbando-Grupo Promerica	AAA-	AAA
Banco General Rumiñahui	AAA-	AAA
Banco Guayaquil	AAA	AAA

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. La Compañía está expuesta al riesgo de liquidez, principalmente como resultado de sus pasivos bancarios, acreedores comerciales y otros. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, así como las provisiones de las entradas de caja.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía debe completar su ciclo operativo de venta para recuperar recursos que conjuntamente con los activos financieros disponibles a la fecha, cubran sus vencimientos de instrumentos financieros de pasivo a corto plazo. Cabe destacar que el período promedio de cobro esperado es de 45 días y el período de pago promedio incluyendo obligaciones con bancos se acerca a 120 días.

Riesgo de Precio –

Un riesgo importante al que se expone la empresa por el giro del negocio, es depender en gran medida del precio internacional del acero, el mismo que afecta a los costos de materia prima y por ende a su nivel de inventario, los cuales son factores esenciales para la fabricación de los productos. En algunos casos a la Compañía, le resulta difícil de trasladar los altos costos de la materia prima al precio final ya que les perjudicaría en temas de competitividad interna. Para mitigar este riesgo, la Compañía mantiene una excelente relación con sus proveedores, la cual se basa en su estricta política de cumplimiento de pago y buenas relaciones comerciales.

Riesgo de Competencia –

Un factor de riesgo adicional, al que está sujeta la Compañía es pertenecer a un mercado altamente competitivo. Para mitigar este riesgo, la Compañía, se encuentra en el desarrollo de mejoramientos continuos en sus procesos y productos para minimizar el impacto de costos y atender a mercados especializados a los que la competencia aún no llega.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas y líneas de financiación (préstamos). Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que se alineen con las tasas de interés y el deseo de riesgo definido; asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables.

Riesgo de Concentración

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores e instituciones bancarias, para evitar generar riesgos significativos de concentración.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital de trabajo	US: 463 mil	6.2 millones
Indice de liquidez	1,15 veces	1.20 veces
Pasivos totales / patrimonio	2.51 veces	2.23 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

Riesgo de Incumplimiento de Indicadores Financieros y/o Resguardos (covenants) –

La Administración monitorea constantemente el cumplimiento de los indicadores financieros y/o resguardos exigidos por la emisión de obligaciones realizado por la Compañía. Un detalle de los indicadores financieros y/o resguardos que debe cumplir la Administración es como sigue:

- Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a 1; a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el indicador promedio de liquidez es 1,15 veces y 1,20 veces, respectivamente.
- Los activos reales sobre los pasivos exigibles, deberán permanecer de mayor o igual a 1, entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los activos reales sobre los pasivos exigibles son de 1,40 y 1,50 veces, respectivamente.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora. Durante el año 2019 y 2018, no existieron obligaciones en mora.
- Mantener, durante la vigencia del programa, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, según lo establecido en el Art. 2 de la Sección I del Capital IV del Subtítulo I del Título III de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores o la normativa que fuera aplicable. Durante el año 2019, el porcentaje de emisiones con garantía general en relación a los activos libres de gravamen es del 42% (57% en el año 2018).
- Mantener un nivel de pasivo financiero (bancos locales e internacionales y emisión) / patrimonio durante la vigencia del programa, igual o menor a 1,50. Al 31 de diciembre del 2019, el total de pasivos financieros sobre patrimonio es 1,38 veces (1,35 veces en el año 2018).

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Mantener un nivel de pasivo total / patrimonio durante la vigencia de la emisión, igual o menor a 2.5. Al 31 de diciembre del 2019, el total pasivos sobre patrimonio es 2.51 veces (2.23 veces en el año 2018).
- Reparto de dividendos hasta el 40% de la utilidad neta. Durante los años 2019 y 2018, los dividendos repartidos no superaron el 40% de la utilidad neta.

Categorías De Instrumentos Financieros

	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y bancos	5	US\$	588.755	1.857.784
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de anticipos a proveedores	6		<u>9.747.967</u>	<u>9.778.727</u>
Total		US\$	<u>10.336.722</u>	<u>11.636.511</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos	10	US\$	24.968.914	23.822.216
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11		<u>17.496.170</u>	<u>13.253.649</u>
Total		US\$	<u>42.465.084</u>	<u>37.075.865</u>

16. Patrimonio

Capital Social –

El capital social autorizado consiste de 18,727 acciones de US\$1,000 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos, siendo sus accionistas personas naturales y jurídicas, que se encuentran domiciliadas en Ecuador y Chile.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(Continúa)

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Dividendos

Mediante Acta de Junta de Accionistas del 29 de abril de 2019, los accionistas resolvieron distribuir dividendos por US\$100.000.

Mediante Acta de Junta de Accionistas del 15 de marzo del 2018, los accionistas resolvieron distribuir dividendos por US\$300.000

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

Utilidad Básica por Acción

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizados en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año	US\$	339.281	1.052.168
Número promedio ponderado de acciones ordinarias		187.272	187.272
Utilidad básica por acción		1,81	5,62

17. Ventas

En el año 2019 y 2018, la Compañía vendió 67,554 y 55,889 toneladas de sus productos, respectivamente, a precios netos promedio de US\$830 y US\$850 por tonelada.

18. Costos y Gastos por su Naturaleza

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos de ventas	US\$	45.897.533	37.829.077
Gastos de administración		5.175.055	4.091.018
Gastos de ventas		<u>2.574.419</u>	<u>2.131.359</u>
Total		<u>53.647.007</u>	<u>44.051.454</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	31 de diciembre de	
		2019	2018
Consumo de inventarios	US\$	42.759.567	35.067.853
Gastos por beneficios a los empleados		3.781.778	3.618.841
Transportes y fletes		1.711.431	1.403.531
Honorarios y servicios de terceros		1.223.238	1.296.169
Depreciación propiedades, planta y equipos	8	1.101.980	864.839
Depreciación activo por derechos de uso	20	156.166	-
Gastos de mantenimiento		771.105	506.505
Gastos operacionales		1.195.718	393.949
Servicios básicos		280.648	247.852
Seguros		204.911	232.358
Impuestos y contribuciones		246.692	209.330
Provisión de cuentas de dudosa recuperación	6	93.811	-
Otros		119.962	210.227
Total		<u>53.647.007</u>	<u>44.051.454</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados:

	Nota	Año terminado el	
		31 de diciembre de	
		2019	2018
Sueldos y salarios	US\$	2.353.309	2.216.423
Beneficios sociales		541.565	478.861
Aportes al IESS		282.544	243.160
Participación a trabajadores	13	96.517	261.768
Beneficios definidos		232.650	206.508
Otros beneficios		275.193	212.121
Total		<u>3.781.778</u>	<u>3.618.841</u>

19. Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Partes Relacionadas –

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas:

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Venta de servicios (1)</u>			
Ferrogalva S.A.	US\$	<u>271.334</u>	<u>-</u>
<u>Venta de Inventario</u>			
Ferrogalva S.A.	US\$	<u>1.684.750</u>	<u>-</u>

(1) Ferrogalva S.A. realiza el servicio de galvanizado para los productos requeridos por Ferro Torre S.A.

Saldos con Compañías Relacionadas –

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>			
Ferrogalva S.A.	6 US\$	<u>62.200</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales</u>			
Ferrogalva S.A.	11 US\$	<u>39.352</u>	<u>-</u>

Compensación del Personal Clave de la Gerencia –

La compensación a los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia, por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden a beneficios a corto plazo por US\$351 mil y US\$383 mil, respectivamente, y es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

20. Arrendamientos

La Compañía arrienda instalaciones, locales y vehículos para el desarrollo de sus actividades. Los arrendamientos normalmente son por un período promedio de hasta 4 años, con la opción de renovar el arrendamiento después de esa fecha. Los pagos por arrendamiento son precios fijos durante la vigencia del contrato. En todos los contratos la Compañía tiene restricciones para suscribir contratos de subarrendamiento.

A continuación, se presenta información sobre arrendamientos en los que la Compañía es el arrendatario:

FERRO TORRE S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

i. Activos por derecho de uso

		<u>Edificios</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	US\$	321.387	111.206	432.593
Cargo por depreciación para el año		(107.701)	(48.465)	(156.166)
Adiciones en el período		-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>213.686</u>	<u>62.741</u>	<u>276.427</u>

Los montos reconocidos en resultados y en el estado de flujos de efectivo se muestran a continuación:

		<u>2019</u>
ii. Montos reconocidos en resultados		
2019 - Arrendamientos bajo NIIF 16:		
Interés de pasivos por arrendamientos	US\$	<u>28.313</u>
2018 - Arrendamientos operativos bajo la NIC 17:		
Gastos de arrendamiento	US\$	<u>174.000</u>
iii. Montos reconocidos en el estado de flujos de efectivo		
Total de egresos de efectivo por arrendamientos	US\$	<u>145.687</u>

ii. Pasivos por derecho de uso

La composición de los pasivos por derecho de uso es como sigue:

		<u>2019</u>
Pasivos por arrendamiento financiero	US\$	<u>286.907</u>
Pasivos por arrendamiento financiero corriente		175.823
Pasivos por arrendamiento financiero no corriente		<u>111.084</u>
	US\$	<u>286.907</u>

21. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (19 de mayo de 2020), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.