

EL HIERRO S.A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

POR EL EJERCICIO ECONÓMICO 2019 y 2018

ÍNDICE

CONTENIDO	Página
Siglas y abreviaturas utilizadas	
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE	
Dictamen profesional de los Auditores Independientes	3
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados	7
Estados de cambios en el patrimonio	8
Estados de flujos de efectivo	9
Nota a los estados financieros	11 en adelante

RELACIÓN DE SIGLAS Y ABREVIATURAS

CONTENIDO	SIGNIFICADO
La Compañía	El Hierro S.A.
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IASC	Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad
IVA	Impuesto al valor agregado
IRF	Impuesto de retención en la fuente
IR	Impuesto a la renta
NCI	Normas de control interno
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
N°	Número
RO	Registro oficial
SRI	Servicio de Rentas Internas
USD	Dólares de los Estados Unidos de América

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES****Cuenca, 30 de Abril de 2020****A la Junta General de Accionistas de:
EL HIERRO S.A.****Informe sobre la auditoría a los estados financieros****Opinión modificada con salvedades**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EL HIERRO S.A.**, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, que comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, a excepción de los efectos de la materia descrita en el Informe de Fundamentos para la Opinión Modificada con salvedades de nuestro informe, los estados financieros mencionados en el primer párrafo expresan la imagen fiel, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **EL HIERRO S.A.**, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Fundamento de la opinión modificada con salvedades

No pudimos conciliar los saldos presentados en el módulo de clientes y documentos por cobrar con el saldo presentado en los estados financieros de La Compañía.

Tampoco fue posible conciliar los saldos presentados en el módulo de la cuenta proveedores nacionales y proveedores del exterior, con el saldo presentado en los estados financieros de La Compañía.

Según manifiesta la Administración de La Compañía los módulos antes mencionados registran los cheques recibidos de clientes que aún no han sido cobrados y los cheques girados y no entregados a los proveedores, respectivamente, lo que origina la variación de la información presentada en los módulos contables respecto de la información presentada en los estados financieros.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Considerando que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de La Compañía de acuerdo con el código de ética y de conformidad con lo requerido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011.

**Responsabilidad de la Administración de La Compañía por los estados financieros**

La administración de La Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF y de los controles internos que considere relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de La Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados de la contabilidad. A menos que la administración tenga la intención de liquidar a la Compañía o de cesar sus operaciones.

Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de información financiera de La Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de La Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de supuesto de negocio en marcha y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de La Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de



NEXO AUDITORES NEXAUDIT CÍA. LTDA.

nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar que La Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las notas a éstos, que representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de la administración de La Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Énfasis

La Compañía en el presente período realiza los siguientes cambios societarios y legales: a) La transformación de la sociedad de Responsabilidad Limitada IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CÍA. LTDA. a Sociedad Anónima, b) el cambio de denominación a EL HIERRO S.A.; y, c) la disminución de Capital. Dichas reformas se efectuaron según resolución de la Superintendencia de Compañías N° 34009 con fecha 10 de octubre de 2019 e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de diciembre de 2019.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de La Compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2019, se emite por separado en el informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Según lo establece la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el mes de Noviembre de 2020.

Nexoauditores Nexaudit Cía. Ltda.

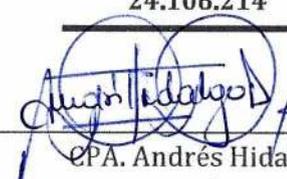
SC.- RNAE N° 942

Ing. Com. CPA. Saúl Vázquez León, MCF
Socio - Gerente
Registro CPA 28990

EL HIERRO S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo			
<u>Activo corriente</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	2	231.489	551.622
Activos financieros	3	7.000.024	6.956.103
Inventarios	4	9.771.340	9.249.747
Servicios y otros pagos anticipados	5	351.593	200.639
Activos por impuestos corrientes	6	448.894	567.578
Otros activos corrientes		10.123	10.123
<u>Activo no corriente</u>			
Propiedades, planta y equipo	7	6.209.343	5.808.031
Activos por impuestos diferidos	8	73.983	39.481
Otros activos no corrientes		9.425	9.425
TOTAL ACTIVOS		24.106.214	23.392.750
Pasivo			
<u>Pasivo corriente</u>			
Cuentas y documentos por pagar	9	9.261.877	9.369.674
Obligaciones con instituciones financieras	10	5.511.853	4.410.101
Otras obligaciones corrientes	11	620.321	976.057
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	12	1.531.996	1.475.353
Anticipos de clientes		77.255	322.741
Otros pasivos corrientes	13	658.511	509.356
<u>Pasivo no corriente</u>			
Provisiones por beneficios a empleados	14	858.213	872.814
TOTAL PASIVO		18.520.026	17.936.096
Patrimonio neto			
Capital	15	2.040.026	3.000.000
Aportes de socios o accionistas para futura capitalización		899.112	-
Reservas		338.203	330.592
Otros resultados integrales	16	40.831	(82.899)
Resultados acumulados		2.132.858	2.132.858
Resultados del ejercicio		135.159	76.103
TOTAL PATRIMONIO		5.586.188	5.456.654
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		24.106.214	23.392.750


 Ing. Carlos Bermeo Calle
Gerente General

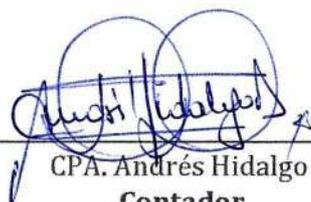

 CPA. Andrés Hidalgo
Contador

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

EL HIERRO S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

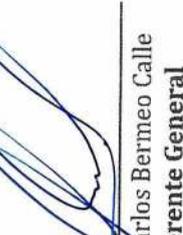
	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de bienes		36.629.254	38.191.521
Intereses		642.353	667.863
(-) descuento en ventas		(118.980)	(88.475)
(-) devoluciones en ventas		(1.292.167)	(1.639.839)
Otros ingresos		213.096	201.881
Ventas netas		36.073.556	37.332.951
Costo de ventas y producción	17	(30.067.564)	(30.948.079)
Utilidad bruta en ventas		6.005.992	6.384.872
Gastos de venta	18	(4.231.076)	(4.258.441)
Gastos Administrativos	19	(863.177)	(898.368)
Gastos financieros	20	(636.077)	(813.099)
Otros gastos		(45.718)	(24.120)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		229.942	390.845
15% participación trabajadores	21	(34.491)	(58.627)
Impuesto a la renta causado	21	(94.794)	(295.596)
Resultado del ejercicio después de impuestos		100.657	36.622
(+) ingreso por impuesto diferido		34.502	39.481
Resultado del ejercicio después de impuestos diferidos		135.159	76.103
Componentes del otro resultado integral		123.730	(15.931)
Resultado integral del ejercicio después de impuestos		258.889	60.172


 Ing. Carlos Bermeo Calle
Gerente General


 CPA. Andrés Hidalgo
Contador

EL HIERRO S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	Capital	Aportes de socios o accionistas para futura capitalización	Reserva legal	Reservas facultativa, estatutaria, otras	Otros Superávit por revaluación - Ganancias y pérdidas actuariales acumuladas	Ganancias acumuladas	(-) pérdidas acumuladas	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Ganancia neta del período	Total Patrimonio
Saldo inicial 01 enero 2018	3.000.000	-	167.508	111.586	(66.967)	-	(20.964)	2.153.822	147.139	5.492.124
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales			7.357	44.142		95.641			(147.139)	-
Distribución de dividendos						(95.641)				(95.641)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)					(15.932)				76.103	60.171
Saldo inicial 31 diciembre 2018	3.000.000	-	174.865	155.728	(82.899)	-	(20.964)	2.153.822	76.103	5.456.654
Aportes para futuras capitalizaciones		899.112								899.112
Dividendos										
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales			3.805	3.805					(68.492)	(68.492)
Otros cambios (detallar) *	(959.974)								(7.610)	(959.974)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)					123.730				135.159	258.889
Saldo final 31 diciembre 2019	2.040.026	899.112	178.670	159.533	40.831	-	(20.964)	2.153.822	135.159	5.586.188


Ing. Carlos Bermeo Calle
Gerente General


CPA Andrés Hidalgo
Contador

(*) Disminución de capital, por retiro de accionista Patomatza Cía. Ltda., según escritura pública se acordó el pago en un año plazo. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

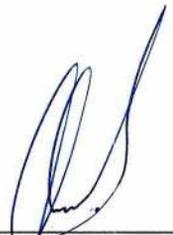
EL HIERRO S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(320.133)	447.560
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(255.095)	1.727.744
Clases de cobros por actividades de operación	35.079.679	37.425.119
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	34.960.995	36.722.306
Otros cobros por actividades de operación	118.684	702.813
Clases de pagos por actividades de operación	(35.258.548)	(34.631.138)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(31.949.041)	(31.981.085)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.244.123)	(2.547.608)
Otros pagos por actividades de operación	(65.383)	(102.445)
Intereses pagados	(636.077)	(813.099)
Intereses recibidos	642.353	-
Impuestos a las ganancias pagados	(295.596)	(253.138)
Otras entradas (salidas) de efectivo	213.095	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(752.785)	(436.395)
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	-	(20)
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	(7.690)	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(745.094)	(436.375)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	687.746	(843.789)
Financiación por préstamos a largo plazo	4.201.746	3.415.072
Pagos de préstamos	(3.514.000)	(4.409.015)
Dividendos pagados	-	(95.641)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	245.795
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(320.133)	447.560
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	551.622	104.063
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>231.489</u>	<u>551.622</u>

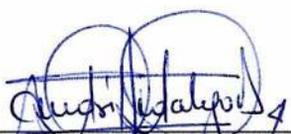
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

EL HIERRO S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (continuación)
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO CON PARTIDAS QUE NO CONSTITUYEN FLUJO DE EFECTIVO.**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	229.942	390.845
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	551.894	125.185
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	337.900	319.903
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	-	34.052
Ajustes por gastos en provisiones (beneficios sociales)	185.047	101.943
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(60.292)	(295.596)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(34.491)	(58.667)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	123.730	23.550
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(1.036.931)	1.211.714
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(42.632)	(96.398)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(32.294)	34.950
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(150.954)	(71.749)
(Incremento) disminución en inventarios	(521.592)	1.073.168
(Incremento) disminución en otros activos	84.182	127.517
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	346.565	21.885
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(64.276)	102.553
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(410.445)	203.277
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(245.486)	80.083
Incremento (disminución) en otros pasivos	-	<u>(263.572)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(255.095)</u>	<u>1.727.744</u>



Ing. Carlos Bermeo Calle
Gerente General



CPA. Andrés Hidalgo
Contador

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

1. INFORMACIÓN GENERAL

EL HIERRO S.A.- Fue constituida el 11 de Julio de 1983, según resolución de la Superintendencia de Compañías N° 590 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de Agosto de 1983, bajo el N° 152, en la ciudad de Cuenca- Ecuador.

El 13 de Marzo de 2015, modificó los estatutos, incrementando el capital y otras reformas. Inscrita dicha reforma en el Registro Mercantil el 31 de Marzo de 2015, bajo el N° 286.

Las últimas reformas se realizaron en el período 2019 y comprenden: a) La transformación de la sociedad de Responsabilidad Limitada IMPORTADORA COMERCIAL EL HIERRO CÍA. LTDA. a Sociedad Anónima, b) el cambio de denominación a EL HIERRO S.A.; y, c) la disminución de Capital. Dichas reformas se efectuaron según resolución de la Superintendencia de Compañías N° 34009 con fecha 10 de octubre de 2019 e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de diciembre de 2019.

El objeto social de La Compañía es la importación y exportación; compra y venta de todo tipo de materiales y elementos que se requieren para la construcción, la ferretería, la industria y el hogar así como de maquinaria y herramientas que en estas actividades sean necesarias; podrá también constituirse en depósito aduanero para el almacenamiento de las mercaderías importadas por la Compañía.

El domicilio principal de La Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, avenida Huayna Cápac N° 1-76 y Pío Bravo.

1.1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS

Resumen de las principales políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros se resumen a continuación:

Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de acuerdo con:

- NIIF completas, los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.
- En general el costo histórico está basado en el valor razonable de las transacciones. Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.
- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.
- En las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad están los supuestos y estimados como el deterioro de cartera, vida útil de PPyE y estimación de Jubilación y Desahucio.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2019 han sido emitidos de manera preliminar con la autorización del Directorio de La Compañía, para posteriormente ser puestos a consideración de la Junta General de Accionistas, para su aprobación definitiva.

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se publicaron nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que entran en vigencia a partir del 01 de enero de 2018 y otras a partir del 01 de enero de 2019.

En relación a la NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es cuentas por cobrar a clientes, que se liquidan dentro del corto plazo; la Administración no prevé pérdidas por deterioro significativas debido al tipo de operaciones efectuadas. En cuanto a las cuentas por cobrar a sus compañías relacionadas se registran al costo que es equivalente a su valor razonable puesto que son medibles en el corto plazo, como resultado no se han esperado ni se han dado diferencias de impacto al momento de aplicación de la norma; sin embargo, al momento de la adopción de la norma, La Administración analizó otra vez las condiciones y plazos de cobro de las cuentas antes mencionadas. Entró en vigencia a partir del 01 de Enero de 2018.
- NIIF 15: Los ingresos de La Compañía por la venta de bienes y/o servicios se registran en el momento en el que se realiza la transferencia del producto o de la prestación del servicio, es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño, los precios de la transacción son previamente pactados con sus clientes y no existen costos significativos incurridos para obtener los contratos de ventas; motivo por el cual, no se ha tenido mayores efectos al adoptar esta norma. Entró en vigencia a partir del 01 de Enero de 2018.
- NIIF 16: En relación a los arrendamientos, se definen como un contrato, o parte de un contrato, que otorga el derecho a usar un activo durante un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación. Un arrendamiento se clasificaba como financiero u operativo, sin embargo bajo la normativa vigente, los arrendamientos de los arrendatarios deberán ser reconocidos en el estado de situación financiera (como activo y deuda), excepto en limitadas circunstancias. Para el caso de los arrendadores, se mantiene la necesidad de distinguir entre arrendamiento financiero u operativo, con base en la transferencia o no de riesgos y beneficios asociados al activo. El nuevo estándar no genera un mayor impacto en la Compañía. Esta norma entra en vigor a partir del 1 de enero de 2019.

Importancia relativa y materialidad

La presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa o materialidad. Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su cuantía o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

Los requerimientos de reconocimiento y medición conforme a las NIIF se aplican si su efecto es significativo para los estados financieros.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad se determinó con relación, entre otros, al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda.

Clasificación de saldos en corriente y no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

Los activos no mencionados en el listado anterior se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

Moneda Funcional

La moneda funcional de La Compañía, es el dólar de los Estados Unidos de América el cual es la moneda de circulación en el Ecuador. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El Índice de Precios al Consumidor (IPC), es un indicador económico que mide la evolución del nivel general de precios correspondiente al conjunto de artículos (bienes y servicios) de consumo, adquiridos por los hogares del área urbana del país. Su proceso de construcción prioriza fines de seguimiento macroeconómico y no microeconómicos de bienestar. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, determinó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos tres años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2017	(0,20%)
2018	0,27%
2019	(0,07%)

Partes relacionadas

Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Se considerarán partes relacionadas, entre otros casos los siguientes:

- La sociedad matriz y sus sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes.
- Las sociedades filiales, subsidiarias o establecimientos permanentes, entre sí.
- Las partes en las que una misma persona natural o sociedad, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de tales partes.
- Las partes en las que las decisiones sean tomadas por órganos directivos integrados en su mayoría por los mismos miembros.

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- Las partes, en las que un mismo grupo de miembros, socios o accionistas, participe indistintamente, directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de éstas.
- Los miembros de los órganos directivos de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Los administradores y comisarios de la sociedad con respecto a la misma, siempre que se establezcan entre éstos relaciones no inherentes a su cargo.
- Una sociedad respecto de los cónyuges, parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directivos; administradores; o comisarios de la sociedad.
- Una persona natural o sociedad y los fideicomisos en los que tenga derechos.

1.2. NOTAS ESPECÍFICAS QUE SUSTENTAN LAS CUENTAS CONTABLES PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS AL PRESENTE INFORME.**Efectivo y equivalentes de efectivo**

Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Activos financieros

Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad. Son medidos inicialmente a su valor razonable (reconocido en activo o pasivo), más cualquier costo atribuible a la transacción. Al 31 de Diciembre de 2019, La Compañía mantuvo activos financieros en las siguientes categorías:

Cuentas por cobrar clientes: Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su valor nominal. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos realizadas en el curso normal de operaciones. No generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

Cuentas por cobrar clientes juicios.- Se reconocen al costo y se encuentran en procesos judiciales.

Cuentas por cobrar a empleados (préstamos): Son cuentas que se reconocen al costo, corresponden a los préstamos que La Compañía otorga a sus trabajadores, los mismos que son recaudados en el corto plazo y no generan costos financieros. Se recuperan mensualmente a través de descuentos en el rol de los trabajadores.

Cuentas por cobrar a relacionados.- Que provienen de operaciones comerciales y financiamiento. Son cuentas por cobrar con entidades relacionadas, por préstamos para financiamiento de capital de trabajo y por ventas realizadas en el curso normal del negocio. Se reconocen inicialmente al costo, no devengan intereses.

Deterioro de cuentas por cobrar.- Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una estimación, para efectos de su presentación en estados financieros. Se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas. La Compañía, en base al análisis de morosidad de sus clientes, realiza la estimación para el deterioro de las cuentas por cobrar, anualmente.

Baja de activos y pasivos financieros.- Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Inventarios

Inventarios son activos:

- (a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación;
- (b) en proceso de producción con vistas a esa venta; o
- (c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios. Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, el menor.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso, se determinan por: materias primas, mano de obra, gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos listo para su venta.

Las importaciones se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación e incluyen los impuestos que no dan derecho a crédito tributario. El costo de ventas se determina en base del método promedio ponderado.

Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán los seguros, arriendos, anticipos a proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado y que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

Activos por impuestos corrientes

Corresponde a todos los créditos tributarios por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como las retenciones que le han efectuado por concepto de impuesto a la renta y anticipos pagados del año que se declara, contemplados en la normativa legal que La Compañía recuperará en el corto plazo.

Impuesto a la renta

Se determina de la utilidad gravable (tributaria) la cual difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos 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.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de La Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de La Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes.- Un cambio en las tasas o en las normativas fiscales, una reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos; o un cambio en la forma esperada de recuperar el importe en libros de un activo, son los que reconocerán al impuesto diferido en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

Registro de los impuestos corrientes y diferidos.- Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingresos o gastos y se incluyen en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Propiedades, planta y equipo

Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos.

- Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas se miden inicialmente por su costo de adquisición.
- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial son registradas al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.
- Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los terrenos se registran en forma independiente de las instalaciones de inmuebles en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto no son objeto de depreciación.

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

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Activos	Vida útil años	Deprec. %
Edificios	20 a 40	5 y 2,5
Muebles y enseres	10	10
Maquinaria y equipo	10	10
Vehículos	5 y 7	20 y 14,29
Equipos de computación	3	33,33

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera, para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipo.

Revaluación.- Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

Si se incrementa el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, este aumento se reconocerá directamente en otro resultado integral y se acumulará en el patrimonio, bajo el encabezamiento de superávit de revaluación. Sin embargo, el incremento se reconocerá en el resultado del periodo en la medida en que sea una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo reconocido anteriormente en el resultado del periodo.

Cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, tal disminución se reconocerá en el resultado del periodo. Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo. La disminución reconocida en otro resultado integral reduce el importe acumulado en el patrimonio contra la cuenta de superávit de revaluación.

Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y se reconoce en resultados.

Pasivos financieros a corto plazoCuentas y documentos por pagar

Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, registradas a su valor nominal.

Obligaciones con instituciones financieras

En esta cuenta se registran las obligaciones con instituciones financieras, sobregiros bancarios y pagos con tarjetas de crédito, con plazos de vencimiento corriente y no corrientes, llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas de interés.

Otras obligaciones corrientes

Comprende las obligaciones con las entidades gubernamentales, como el Servicio de Rentas

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Internas, IESS, obligaciones laborales y pago de dividendos.

Obligaciones laborales.- Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que La Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Existen beneficios de corto plazo, aquellos que se esperan liquidar totalmente en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Y los beneficios que se esperan liquidar en el largo plazo. Estos beneficios son reconocidos en los resultados del periodo que se informa en la medida en que se devengan. La legislación laboral ecuatoriana vigente establece los siguientes beneficios laborales:

1. **Participación laboral:** Corresponde al 15% de participación que los empleados tienen sobre las utilidades líquidas (diferencia entre ingresos y gastos de cada periodo contable) reportadas por los empleadores. En el presente período La Compañía registra pérdidas, motivo por el cual no procede dicha distribución.
2. **Vacaciones:** Los empleados que presten sus servicios por más de 12 meses, tienen derecho a gozar anualmente de 15 días de descanso que serán remunerados por el empleador.
3. **Otros beneficios a corto plazo:** La décimo tercera remuneración, el décimo cuarto sueldo, los fondos de reserva y otros beneficios laborales a corto plazo se reconocen mensualmente en los resultados del periodo que se informa. Estos beneficios son cancelados en las fechas exigibles de pago establecidas en legislación laboral vigente.

Dividendos .- La distribución de dividendos a los socios de La Compañía disminuye el patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los socios resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

Cuentas por pagar a partes relacionadas

Corresponden a obligaciones por compras de servicios y financiamientos por préstamos recibidos. Se registran como sigue:

- a) Comerciales, se registran a su valor nominal, no devengan intereses y son pagaderas a corto plazo.
- b) Financiamiento, por préstamos recibidos de sus relacionados que se registran a su valor inicial, devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.

Pasivo a largo plazo.- Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Provisiones.- Debe reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

- (a) La entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la entidad no debe reconocer la provisión.

Provisión para jubilación patronal y desahucio

Se establece en base al estudio actuarial realizado anualmente al cierre del período contable, el incremento de las reservas es registrado con cargo a resultado del año. El derecho a jubilación patronal según lo establece el Código del Trabajo está condicionado a la permanencia del empleado por al menos 20 años de servicio. El método actuarial para calcular las reservas matemáticas es el "método prospectivo" o método de crédito unitario

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

proyectado según lo determina NIIF, este método permite cuantificar el valor presente de la obligación futura.

Para este estudio La Compañía ha contratado a Actuaría Consultores Cía. Ltda., una empresa especializada, debidamente calificada por los organismos de control.

Capital suscrito o asignado

En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por acciones, valor que se encuentra inscrito en el Registro Mercantil.

Aporte de accionistas para futuras capitalizaciones

Comprende los aportes efectuados por los accionistas, para futuras capitalizaciones.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva Facultativa

La ley faculta o permite que de las utilidades líquidas del ejercicio la empresa destine un porcentaje para formar la reserva especial o facultativa. La Junta General decide dicho porcentaje y el fin específico de este fondo.

Otros resultados integrales (ORI)

Reflejan el efecto neto por ganancias y pérdidas actuariales.

Ganancias acumuladas

Contiene las utilidades netas acumuladas, de períodos anteriores.

Pérdidas acumuladas

Se registran las pérdidas de ejercicios anteriores, que no han sido objeto de absorción por resolución de junta general de accionistas.

Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF

Se registra el efecto neto de todos los ajustes realizados contra Resultados Acumulados, producto de la aplicación de las NIIF por primera vez.

Reconocimiento de ingresos

La entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma sólo cuando se cumplen todos los criterios siguientes:

- las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
- la entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- la entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- el contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y
- es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará sólo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

Costos y gastos

Son registrados por el método del devengado, conforme se dan los hechos económicos independientes de su pago. Incluye tanto gastos como pérdidas que surgen de la actividad ordinaria de la entidad. Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, el gasto ocurre simultáneamente con el reconocimiento de incrementos en los pasivos o decrementos en los activos.

Impuesto a las ganancias.- Conforme lo establecen las leyes ecuatorianas, La Compañía establece y cancela el 15% de participación a trabajadores calculados de la utilidad contable, e impuesto a la renta considerando las disposiciones tributarias vigentes.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta para sociedades del 25% en los años 2019 y 2018; y en caso en el que este impuesto sea menor al anticipo determinado, este último se convierte en el impuesto definitivo.

1.3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- **Estimaciones para deterioro de cartera.-** Se determina en base a la evidencia objetiva, considerando las dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la mora o falta de pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre La Compañía realiza estimaciones de deterioro para cuenta por cobrar con no relacionados.
- **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.-** El valor presente de las provisiones para obligaciones depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.
- **Estimación de vida útil de los activos de propiedad, planta y equipo.-** La estimación de la vida útil y valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las políticas contables.

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

- **La revalorización de activos fijos.-** Es una práctica contable que permite incrementar el valor en libros de los activos fijos a valores de mercado. Las Normas Internacionales Información Financiera (NIIF) requieren que los activos fijos se registren al costo, pero permiten dos modelos para la contabilidad de los activos fijos, los cuales son: el modelo del costo y el modelo de revaluación.

1.4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros.- La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de operación. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

- **Riesgos de mercado nacional.-** Los principales riesgos a los que está expuesta la compañía en el mercado, son la reducción de demanda y exposición a las variaciones de precio. La empresa ha estado trabajando para mitigar estos riesgos mediante la diversificación de sus clientes, y posicionamiento de la empresa.
- **Riesgo de liquidez.-** las principales fuentes de liquidez de La Compañía, son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades comerciales ordinarias y préstamos bancarios. Para administrar la liquidez de corto plazo, La Compañía utiliza flujos de caja proyectados, los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la Administración Financiera, con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.
- **Riesgo de capital.-** El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: La rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a la mejora constante de sus productos y lograr así la permanencia en el tiempo.
- **Riesgo de tasa de interés.-** Existe una baja volatilidad de las tasas en el mercado ecuatoriano, según lo publica el Banco Central:

1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES PARA EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO, PÚBLICO Y, POPULAR Y SOLIDARIO			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	9.14	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.92	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	10.88	Productivo PYMES	11.83
Productivo Agrícola y Ganadero**	8.48	Productivo Agrícola y Ganadero**	8.53
Comercial Ordinario	8.67	Comercial Ordinario	11.83
Comercial Prioritario Corporativo	8.68	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
Comercial Prioritario Empresarial	9.78	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
Comercial Prioritario PYMES	10.95	Comercial Prioritario PYMES	11.83
Consumo Ordinario	16.27	Consumo Ordinario	17.30
Consumo Prioritario	16.74	Consumo Prioritario	17.30
Educativo	9.46	Educativo	9.50
Educativo Social ³	6.51	Educativo Social ³	7.50
Vivienda de Interés Público	4.74	Vivienda de Interés Público	4.99
Inmobiliario	10.14	Inmobiliario	11.33
Microcrédito Agrícola y Ganadero**	19.26	Microcrédito Agrícola y Ganadero**	20.97
Microcrédito Minorista ^{1*}	25.00	Microcrédito Minorista ^{1*}	28.50
Microcrédito de Acumulación Simple ^{1*}	23.41	Microcrédito de Acumulación Simple ^{1*}	25.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada ^{1*}	20.14	Microcrédito de Acumulación Ampliada ^{1*}	23.50
Microcrédito Minorista ^{2*}	22.60	Microcrédito Minorista ^{2*}	30.50
Microcrédito de Acumulación Simple ^{2*}	22.66	Microcrédito de Acumulación Simple ^{2*}	27.50
Microcrédito de Acumulación Ampliada ^{2*}	20.84	Microcrédito de Acumulación Ampliada ^{2*}	25.50
Inversión Pública	8.51	Inversión Pública	9.33

- **Riesgo de crédito.-** Surge de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas. Respecto a la exposición de crédito a los clientes, el departamento de crédito mantiene

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

políticas, manuales y herramientas tecnológicas en la concesión de cupos de crédito, que minimizan los riesgos de recuperación de crédito.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente, con las entidades detalladas. La calificación de riesgo es tomada de la publicación realizada en la página virtual de la Superintendencia de Bancos:

Entidad financiera	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA / AAA-	AAA- / AAA-
Banco De Guayaquil S.A.	AAA / AAA	AAA / AAA
Banco Del Austro S.A.	AA / AA+	AA / AA+
Banco Del Pacífico S.A.	AAA	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA- / AAA
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA / AAA-
Banco Solidario S.A.	AA+	AA+ / AA+
Mutualista Azuay	A	A

2.- EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de Diciembre se presentan los siguientes saldos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	39.182	21.175
Dinero Electrónico	1.955	1.955
Bco.del Pichincha Cta. 3092818704	-	20.583
Banco Bolivariano Cta. 4005006575	-	4.313
Banco Del Austro Cta. 1300000408	83.280	420.329
Banco De Guayaquil Cta. 006610030	-	9.011
Unibanco Cta. 0111002800 Banco Solidario	3.620	1.459
Bco.austro Cta.ahorros 0200347528	2.390	948
Bco. Bolivariano Cta. 4005017856	11.733	7.703
Bco. Pacifico Cta.cte. 07243782	-	9.904
Coopbanos Ltda. Cta.ahorros 0004860	2.510	-
Mutualista Azuay Cta.ahorros 1000248664	150	150
Coop.santa Isabel Ct.ahorros 14753	67.879	29.514
Coop.ahorro Cred.erco Cta.ah:447079151	<u>18.791</u>	<u>24.577</u>
Total	<u>231.489</u>	<u>551.622</u>

3.- ACTIVOS FINANCIEROS

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Los principales saldos al 31 de Diciembre están constituidos por:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados (1)	6.608.795	6.566.164
Otras cuentas por cobrar relacionadas	3.306	1.306
Otras cuentas por cobrar	474.346	444.052
(-) provisión cuentas incobrables y deterioro (2)	<u>(86.423)</u>	<u>(55.419)</u>
Total	<u>7.000.024</u>	<u>6.956.103</u>

(1) La Compañía, al 31 de Diciembre de 2019 no concilia el módulo de clientes y documentos por cobrar con los saldos presentados en los estados financieros, la Administración de La Compañía manifiesta que el módulo antes mencionado registra los cheques posfechados recibidos de clientes, lo que origina variación en los saldos.

(2) Al 31 de Diciembre en la estimación para deterioro de cartera encuentran los siguientes movimientos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	(55.419)	(126.980)
Estimaciones	(31.005)	(34.052)
Bajas	-	<u>105.614</u>
Saldo final	<u>(86.423)</u>	<u>(55.419)</u>

4.- INVENTARIO

Al 31 de Diciembre, los inventarios se presentan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventarios de prod. term. y mercad. en almacén - comprado a terceros	8.766.186	9.173.406
Mercaderías en tránsito	<u>1.005.154</u>	<u>76.341</u>
Total	<u>9.771.340</u>	<u>9.249.747</u>

5.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre están conformados por los siguientes saldos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Seguros Pagados Por Anticipado	41.402	38.517
Otros anticipos entregados - Otros pagados por anticipado	<u>310.191</u>	<u>162.122</u>
Total	<u>351.593</u>	<u>200.639</u>

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre se presenta los siguientes saldos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	1.615	105.265
Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.)	366.296	384.315
Anticipo de impuesto a la renta	<u>80.983</u>	<u>77.998</u>
Total	<u>448.894</u>	<u>567.578</u>

7.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta durante el período fue como sigue:

	Saldo 31 Dic 2018	Adiciones	Bajas	Ventas	Reclasific aciones	Saldo 31 Dic 2019
Terrenos	2.012.493	-				2.012.493
Edificios	3.135.810	105.075		(8.634)		3.232.250
Construcciones en curso	200.535	361.220				561.754
Muebles y enseres	1.028.242	5.257	(850)		500	1.033.148
Maquinaria y Equipo	626.954	147.319	(4.224)		36.086	806.135
Equipo de computación	683.123	30.452			(500)	713.075
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	1.685.693	95.773			(36.086)	1.745.379
Subtotal	<u>9.372.849</u>	<u>745.094</u>	<u>(5.074)</u>	<u>(8.634)</u>	<u>-</u>	<u>10.104.236</u>
(-) Depreciación acumulada	(3.564.819)	(338.844)	4.755	2.752	1.263	(3.894.893)
Total	<u>5.808.031</u>	<u>406.250</u>	<u>(319)</u>	<u>(5.882)</u>	<u>1.263</u>	<u>6.209.343</u>

8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018, se encuentran los valores de USD 73.983 y USD 39.481 respectivamente, originados por la provisión de jubilación y desahucio.

9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes saldos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Locales - No relacionados	9.022.026	9.072.349
Del exterior - No relacionados	<u>239.849</u>	<u>297.325</u>
Total	<u>9.261.877</u>	<u>9.369.674</u>

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

(*) La Compañía al 31 de Diciembre de 2019 y 2018, no dispone de un anexo de proveedores que concilie con los saldos presentados en los estados financieros. El módulo de proveedores registra los cheques girados y no entregados a los proveedores, lo que origina disminución en saldos de proveedores.

10.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018, La Compañía mantiene la política interna contable de clasificar todos los préstamos en el corto plazo, aunque tengan vencimiento por más de doce meses. A continuación se presentan los siguientes saldos:

Instituciones financieras 2019	Inicio	Finalización	C/plazo	Interés	Garantías
Banco del Austro S.A.	05/02/2015	05/02/2020	30.645	9,02%	Pagaré
Banco del Austro S.A.	30/05/2017	01/06/2022	431.801	8,95%	Pagaré
Banco del Austro S.A.	31/10/2018	20/10/2020	644.420	8,95%	Pagaré
Banco del Austro S.A.	27/12/2018	05/01/2024	340.204	8,95%	Pagaré
Banco del Austro S.A.	23/12/2019	24/12/2024	500.000	8,95%	Pagaré
Banco Pichincha C.A.	31/10/2016	31/10/2020	375.999	8,50%	Pagaré
Banco Pichincha C.A.	23/03/2019	26/01/2024	603.957	8,95%	Pagaré
Banco Pichincha C.A.	06/11/2019	06/10/2020	671.571	8,95%	Hipoteca
Banco Pichincha C.A.	26/04/2019	26/03/2020	192.349	8,95%	Hipoteca
Banco Pichincha C.A.	22/01/2019	22/01/2020	34.712	8,95%	Pagaré
Banco Bolivariano S.A.	09/04/2018	13/04/2020	100.000	8,83%	Hipoteca
Banco Bolivariano S.A.	14/09/2018	11/09/2020	116.250	8,83%	Pagaré
Banco Bolivariano S.A.	15/11/2018	12/11/2021	18.436	8,83%	Pagaré
Banco Bolivariano S.A.	15/11/2018	12/11/2021	18.413	8,83%	Pagaré
Banco Bolivariano S.A.	27/05/2019	28/05/2021	276.250	8,83%	Hipoteca
Banco Bolivariano S.A.	22/03/2019	18/03/2022	49.990	9,00%	Pagaré
Banco Bolivariano S.A.	16/08/2019	13/08/2021	175.000	8,83%	Hipoteca
Banco Bolivariano S.A.	21/11/2019	19/11/2019	230.000	8,83%	Pagaré
Banco de Guayaquil	27/11/2019	26/03/2020	100.000	9,05%	Pagaré
Factoring N° 307071	22/07/2019		500		
Factoring N° 310723	17/10/2019		836		
Factoring N° 311813	12/11/2019		25.840		
Factoring N° 312449	27/11/2019		59.636		
Factoring N° 313413	16/12/2019		253.454		
Factoring N° 313964	27/12/2019		261.047		
Banco Pichincha C.A. Mastercard			<u>542</u>		
Total			<u>5.511.853</u>		

Instituciones financieras 2018	Inicio	Finalizac.	c/plazo	Interés	Garantías
Banco del Austro S.A.	05/02/2015	05/02/2020	146.614	9,33%	Pagaré
Banco del Austro S.A.	21/07/2017	21/01/2019	14.797	9,33%	Pagaré
Banco del Austro S.A.	10/07/2017	10/01/2019	17.769	9,33%	Pagaré

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Banco del Austro S.A.	30/05/2017	01/06/2022	584.700	9,33%	Pagaré
Banco del Austro S.A.	22/12/2017	22/06/2019	34.851	9,33%	Pagaré
Banco del Austro S.A.	31/01/2018	29/07/2019	121.447	9,33%	Pagaré
Banco del Austro S.A.	18/04/2018	30/10/2019	143.509	9,33%	Pagaré
Banco del Austro S.A.	21/06/2018	20/12/2019	170.381	9,33%	Pagaré
Banco del Austro S.A.	31/10/2018	-	778.973	9,33%	Pagaré
Banco del Austro S.A.	27/12/2018	05/01/2024	400.000	9,33%	Pagaré
Banco Pichincha C.A.	31/10/2016	31/10/2020	795.354	8,84%	Pagaré
Banco Pichincha C.A.	18/01/2018	18/01/2019	25.924	8,84%	Pagaré
Banco Bolivariano S.A.	19/02/2015	16/01/2019	1.953	9,33%	Hipoteca
Banco Bolivariano S.A.	08/05/2017	28/04/2019	83.333	9,33%	Hipoteca
Banco Bolivariano S.A.	17/02/2017	15/02/2019	25.000	9,33%	Hipoteca
Banco Bolivariano S.A.	09/04/2018	13/04/2020	400.000	9,33%	Hipoteca
Banco Bolivariano S.A.	14/09/2018	11/09/2020	271.250	9,33%	Hipoteca
Banco Bolivariano S.A.	15/11/2018	12/11/2021	27.014	9,33%	Hipoteca
Banco Bolivariano S.A.	15/11/2018	12/11/2021	26.875	9,33%	Hipoteca
Banco Bolivariano S.A.	06/12/2018	06/12/2019	150.000	9,33%	Hipoteca
Factoring N° 297098	09/11/2018		74.725		Pagaré
Factoringo N° 298271	11/12/2018		112.981		Pagaré
Banco Pichincha C.A. Mastercard			<u>2.650</u>		
Total			<u>4.410.101</u>		

11.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de Diciembre las obligaciones corrientes están conformadas por los siguientes saldos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Con la administración tributaria (1)	221.857	435.287
Con el IESS (2)	43.120	62.646
Por beneficios de ley a empleados (3)	286.853	478.123
Dividendos por pagar	<u>68.492</u>	-
Total	<u>620.321</u>	<u>976.057</u>

(1) Con la administración tributaria, se presentan de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente	9.699	12.569
IVA Cobrado	107	86
IVA Retenido a proveedores	(15)	(10)
SRI por pagar	117.271	127.046
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	<u>94.794</u>	<u>295.596</u>
Total	<u>221.857</u>	<u>435.287</u>

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

(2) Con el IESS, se presentan de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aporte Patronal por pagar	27.058	33.411
Aporte Personal por pagar	14.403	19.621
Préstamos	7.376	6.995
Fondo de reserva	<u>(5.718)</u>	<u>2.619</u>
Total	<u>43.120</u>	<u>62.646</u>

(3) Las obligaciones con los trabajadores, se presentan de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos por pagar	112.498	333.670
Décimo tercer sueldo *	13.356	22.111
Décimo cuarto sueldo *	36.786	32.584
Vacaciones	89.684	31.091
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	<u>34.528</u>	<u>58.667</u>
Total	<u>286.853</u>	<u>478.123</u>

(*) Al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes movimientos:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>XIII Sueldo</u>	<u>XIV Sueldo</u>	<u>XIII Sueldo</u>	<u>XIV Sueldo</u>
Saldo inicial 01 Enero	22.111	32.584	17.804	34.879
Pagos (-)	187.406	98.327	165.061	92.259
Provisiones	178.651	102.529	167.984	89.964
Ajustes (+ o -)			1.384	-
Saldo final 31 Diciembre	<u>13.356</u>	<u>36.786</u>	<u>22.111</u>	<u>32.584</u>

12.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre de 2019 se presentan las siguientes obligaciones:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Patomatza Cia.ltda.	941.974	-
Ptmo. Zamora Cabrera Bertha	-	751.417
Ptmo. Matute Zamora Carlos	11.030	175.000
Ptmo. Matute Zamora Alexandra	-	66.981
Ptmo. Matute Zamora Fernando	80.791	88.411

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Ptmo. Matute Alexandra(bryana Thurau)	19.000	19.000
Ptmo. Matute Alexandra(andres Thurau)	19.000	19.000
Ptmo. Torres Calle Ligia	-	2.000
Ptmo. Matute Vazquez Rodrigo	265	265
Ptmo. Villavicencio Leon Gerardo	-	5.000
Ptmo. Fernandez Luz Imelda	-	6.126
Ptmo. Aguirre Vintimilla Mariana	9.200	9.200
Ptmo. Cordero Zamora Carlos	14.848	1.848
Ptmo. Zamora Cabrera Gladys	25.000	25.000
Ptmo. Zamora Cabrera Klever	10.279	28.279
Ptmo. Zamora Cabrera Teodoro	49.905	49.905
Ptmo. Zamora Cabrera Julio	14.935	14.935
Ptmo. Brown Thomas Delmar	139.612	18.628
Ptmo. Zamora C.klever O/y Rangel Luz Ma	23.358	23.358
Ptmo. Serviducom Cia.ltda	160.000	160.000
Ptmo. Dragons Seguridad Cia Ltda	11.000	11.000
Ptmo. Matute Torres Carlos Daniel	<u>1.799</u>	-
Total	<u>1.531.996</u>	<u>1.475.353</u>

(*) Corresponde al valor en acciones que mantenía con La Compañía; la misma que surge cuando Patomatza Cía. Ltda. deja de ser accionista producto de la transformación de La Compañía de Responsabilidad Limitada a Sociedad Anónima.

13.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de Diciembre, se presentan los siguientes saldos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones Por Pagar Tarjetas de Crédito	3.368	19.206
Comisiones Por Pagar Tarjetas de Crédito	258	1.154
Cuentas Por Pagar Varias	522.603	243.060
Diners Club Bco. Del Pichincha	(3)	(131)
Provis.isd.comisión.importaciones	5.597	13.458
Multas Empleados	13.869	20.446
Vazseguros S.a.	37.560	15.287
Ctas. Por Regular Iess	13.149	13.149
Cuentas Por Pagar Otros Compromisos	26.381	148.138
Ctas Pagar Internet Tablet Conecel	386	386
Ctas Por Pagar Varias Viáticos	364	376

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

Ctas Por Pagar Proveedores Gastos	-	(4)
Provisión arriendos locales	23.000	23.000
Vista Para Sus Ojos Cia.ltda.	1.682	2.068
Cientes Empleados	<u>10.297</u>	<u>9.762</u>
Total	<u>658.511</u>	<u>509.356</u>

14.- PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Durante el período La Compañía presentan los siguientes movimientos:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	Jubilac. Patronal	Desahucio	Jubilac. Patronal	Desahucio
Saldo inicial 01 Enero	720.700	152.114	638.026	132.845
Pagos (-)	(4.882)	(24.427)	(4.868)	(36.749)
Provisiones	23.895	19.454	-	-
Ajustes (+ o -)	(28.641)		87.542	56.018
Saldo final 31 Diciembre	<u>711.072</u>	<u>147.140</u>	<u>720.700</u>	<u>152.114</u>
Total de Beneficio	<u>858.213</u>		<u>872.814</u>	

Al 31 de Diciembre de 2019, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no mantienen financiamiento específico, consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas por la empresa Actuarial Consultores Cía. Ltda., para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2019, son las siguientes:

Tabla de mortalidad	Jubilación tablas biométricas de experiencia ecuatoriana	
	IESS	Desahucio
Tasa de descuento promedio	8,21%	8,21%
Tasa de incremento salarial (corto plazo)	3,00%	3,00%
Costos financieros	54.394	11.417
Costo laboral por servicio	73.370	27.897
Ganancia actuarial	(103.869)	(19.861)

15.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2019 el capital social de La Compañía presenta mediante resolución una disminución por USD (959.974) con relación al período 2018, quedando conformado por 2.040.026 acciones, con el valor nominal de un dólar cada una, como se detalla a continuación:

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

<u>Accionistas</u>	<u>Capital</u>	<u>% Accionario</u>
Zamora Cabrera Bertha	424.526	20,81%
Matute Zamora Pedro Rodrigo	300.000	14,71%
Matute Zamora Carlos Luis	300.000	14,71%
Matute Zamora Pablo Fernando	300.000	14,71%
Matute Zamora Bertha Alexandra	197.396	9,68%
Larioja Cía. Ltda.	183.549	9,00%
Matute Zamora Johnny Patricio	116.451	5,71%
Alfaholding Cía. Ltda.	115.500	5,66%
Ismovid Cía. Ltda.	<u>102.604</u>	<u>5,03%</u>
Total	<u>2.040.026</u>	<u>100%</u>

16.- OTROS RESULTADOS INTEGRALES

En el presente período, se registran los siguientes valores:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total ORI</u>
Saldo inicial al 31 Dic. 2018	(24.505)	(58.394)	(82.899)
ORI reconocido en el período	<u>103.869</u>	<u>19.861</u>	<u>123.730</u>
Saldo final al 31 de Diciembre 2019	<u>79.364</u>	<u>(38.533)</u>	<u>40.831</u>
	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total ORI</u>
Saldo inicial al 31 Dic. 2017	(27.627)	(39.340)	(66.967)
ORI reconocido en el período	<u>3.122</u>	<u>(19.054)</u>	<u>(15.932)</u>
Saldo final al 31 de Diciembre 2018	<u>(24.505)</u>	<u>(58.394)</u>	<u>(82.899)</u>

17.- COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN

Al 31 de Diciembre La Compañía presenta los siguientes valores:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(+) compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	28.559.068	31.051.103
(+) importaciones de bienes no producidos por la compañía	1.101.276	864.246
(+) inventario inicial productos terminados	9.173.406	8.206.136
(-) inventario final de productos terminados	<u>(8.766.186)</u>	<u>(9.173.406)</u>
Total	<u>30.067.564</u>	<u>30.948.079</u>

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****18.- GASTOS DE VENTAS**

Al 31 de Diciembre, los gastos en ventas se presentaron así:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1.600.117	1.485.391
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	262.750	243.451
Beneficios sociales e indemnizaciones	348.815	331.183
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	15.404	29.834
Mantenimiento y reparaciones	336.134	274.858
Arrendamiento operativo	258.100	359.480
Comisiones	119.057	132.928
Promoción y publicidad	43.178	56.779
Combustibles	120.964	108.383
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	85.520	78.153
Transporte	4.877	15.329
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	15.113	86.884
Gastos de viaje	71.683	64.554
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	170.181	175.226
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	2.234	2.956
Dep. Propiedades, planta y equipo	334.420	316.071
Amortizaciones Intangibles	1	14
Otros gastos	<u>442.528</u>	<u>496.967</u>
Total	<u>4.231.076</u>	<u>4.258.441</u>

19.- GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos incurridos por La Compañía son:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	548.715	578.375
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	120.722	123.596
Beneficios sociales e indemnizaciones	103.078	93.582
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	76.482	95.141
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	2.884	782
Dep. Propiedades, planta y equipo	3.480	3.832
Otros gastos	<u>7.815</u>	<u>3.059</u>
Total	<u>863.177</u>	<u>898.368</u>

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS****20.- GASTOS FINANCIEROS**

Al 31 de Diciembre se encuentran los siguientes gastos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses	484.746	456.707
Otros gastos financieros	<u>151.331</u>	<u>356.392</u>
Total	<u>636.077</u>	<u>813.099</u>

21.- IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Conforme a lo requerido por las disposiciones del Código del Trabajo, La Compañía procede a determinar el 15% de participación a trabajadores. El impuesto a renta lo determina según lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Mediante Resolución SRI N° NAC-DGERCGC20-000032, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispone que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2019, cuyo plazo de presentación es hasta el mes de Noviembre del 2020, todos los sujetos pasivos a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a contenidos, especificaciones y requerimientos establecidos por el SRI.

A la fecha de emisión del presente informe, el SRI aún no ha emitido los anexos y modelos del informe para el período 2019.

22.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el período 2019 La Compañía ha realizado transacciones con partes relacionadas en iguales condiciones a las realizadas con terceros, los saldos están reportados en las notas No. 3, 9 y 12.

Durante el período 2019, se encuentran las siguientes transacciones entre relacionados:

	Sueldos y beneficios sociales	Compra s	Préstamo s recibidos	Pagos de préstamos	Préstamos entregado s	Cobros de préstamos	Núm. transacc .
Socios	226.872	17.490	180.178	1.170.166			92
Compañías relacionadas		261.000			124.000	122.000	151
Personas nat. relacionadas			134.404	31.545			26
Total	<u>226.872</u>	<u>278.490</u>	<u>314.582</u>	<u>1.201.711</u>	<u>124.000</u>	<u>122.000</u>	<u>269</u>

EL HIERRO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS**

23.- REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-11, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros a Diciembre 31 del 2019.

Cumplimiento de medidas correctivas de parte de entidades gubernamentales de control externo.- Durante el período de auditoría no han existido recomendaciones de los organismos de control que ameriten un seguimiento de auditoría externa.

Comunicación de deficiencias en el control interno.- Durante el período de auditoría hemos emitido recomendaciones como auditores independientes, las mismas que se encuentran en proceso de implementación por la administración de La Compañía.

Eventos posteriores.- La administración de La Compañía considera que entre 31 de Diciembre del 2019 (fecha de cierre de los estados financieros) y 30 de Abril de 2019 (fecha de culminación de la auditoría) no han existido hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros a la fecha de cierre que requieran ajustes o revelaciones.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para La Compañía, por tal razón no están reveladas.
