1. OPERACIONES

Constitución y objeto social -

Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A. ("Tugalt" o la "Compañía") fue constituida en la ciudad de Cuenca el 16 de noviembre de 1963. Su principal actividad económica es la fabricación de tuberías y demás productos afines y todas las actividades accesorias conducentes a su explotación, como la importación de maquinarias o de materia prima y la venta de sus productos. La comercialización de sus productos es efectuada a nivel nacional. Adicionalmente presta servicios de mantenimiento de maquinarias principalmente a sus relacionadas.

La Compañía forma parte del "Grupo Industrial Graiman" (el "Grupo") que tiene sede en Cuenca y que, en adición a Tugalt, está integrado principalmente por las siguientes empresas:

- Graiman Cía. Ltda.
- Fábrica de Resortes Vanderbilt S. A.
- Hormicreto Cía. Ltda.
- Industrias Químicas del Azuay S.A.
- Vías del Austro Cía. Ltda.
- Azuay Nuevo Milenio S.A.
- Fuenlabrada Cía. Ltda.
- Longenergy S.A.
- Indubusiness S.A.
- Transnexos S.A.
- Terruel Cía. Ltda.
- Tarazona Cía. Ltda.
- Jumilla Cía. Ltda.
- Pecalpa Cía. Ltda.
- Maracay Colombiana S.A.S.

Situación económica del país -

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción

de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos en sus operaciones, principalmente en ventas; sin embargo, pudo compensar el mismo a través de la ejecución de las siguientes estrategias:

- Inclusión de varios productos complementarios en el portafolio.
- Lanzamiento en la línea del Maxitechoplus y Maximil.
- Lanzamiento de la tubería Estructural Magnelis para el sector carrocero.
- Reducción de concentración de ventas en clientes considerados de alto riesgo por el alto volumen de compra.
- Automatización de la línea de galvanizado.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 24 de abril del 2019 por parte del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los presentes estados financieros han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones -

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.5. La mayoría de las otras modificaciones que entraron en vigencia no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde la entidad reconoció las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios	1de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente todos los contratos de arrendamientos deberán reconocerse un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 Contratos de Seguros	1de enero 2021

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, si bien aún se encuentran en proceso de análisis para cuantificar los posibles impactos, se espera que los mismos podrían ser significativos al aplicar esta norma debido a que mantiene contratos de arrendamientos de inmuebles y vehículos por aproximadamente 10 y 3 años, los cuales devengan una cuota de arrendamiento mensual de US$40,590 y US$14,270, respectivamente.

La Compañía estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente por deudas con proveedores del exterior, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivos financieros -

Clasificación -

Como se describe en la Nota 2.2 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

- Instrumentos de deuda

  Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen

- Instrumentos de patrimonio -

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en

resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado, y activos financieros medidos a valor razonable con cambio en otros resultados integrales. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Inversiones temporales", "Cuentas por cobrar a clientes", "Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas", y "Cuentas por cobrar a empleados" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1). Los activos financieros medidos a valor razonable están constituidos por las inversiones en acciones mantenidas por la Compañía.

Las cuentas por cobrar comerciales clientes y relacionadas son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 45 días a terceros y 90 días a partes relacionadas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses) menos la provisión por deterioro. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las inversiones temporales corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento, aplicando el método del interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro de Gastos financieros, netos. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros -

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las perdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.5.2 Pasivos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones bancarias", "Cuentas por pagar a proveedores", y las "Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción

Las obligaciones bancarias se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados en el rubro gastos financieros, netos.

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 120 días.

Las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas corresponden principalmente: a) denominadas comerciales pues son obligaciones de pago por compras de bienes y servicios; y, b) financiamiento por préstamos recibidos. Las cuentas por pagar comerciales, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta en 120 días. Las

cuentas por pagar por financiamiento, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado por cuanto no devengan intereses y se liquidan sustancialmente en el corto plazo.

2.6 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de 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.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

Se constituye una provisión por obsolescencia que se basa en el análisis de deterioro cada rubro de inventario, su utilización y su antigüedad. Se registra con cargo a los resultados del año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se reconocieron pérdidas por deterioro de inventarios que se presentan como menor valor de este rubro en los estados financieros.

2.7 Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de conseguir rentas, plusvalías o ambas y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión son registradas al costo menos su depreciación acumulada. Cuando se requiere, la Compañía registra pérdidas por deterioro del activo. Para el caso de Tugalt corresponde a un terreno y un edificio que no son utilizados por la Compañía en el giro normal de sus operaciones; los cuales se mantienen con el propósito de obtener beneficios futuros al momento de su disposición.

2.8 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando el valor residual de los mismos, los cuales representan el valor de realización que la Administración de la Compañía estima que sus propiedades y equipos tendrán al término de su vida útil.

Las estimaciones de vidas útiles y valor residual de las propiedades, planta y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes

Tipo de bienes	Número de años
Instalaciones	10
Edificios	20
Maquinarias y equipos	16
Vehículos	5 - 10
Muebles y equipos de oficina	3 - 10
Herramientas	5
Equipo de computación	3

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Arrendamiento operativo -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento Los desembolsos fueron pactados por estos arrendamientos al 31 de diciembre del 2018 ascienden a aproximadamente US$5,940,713 (2017: US$5,337,498).

2.10 Activos intangibles -

Corresponde a los costos incurridos en la implementación de software, incluyen los costos de las licencias y otros gastos asociados para poner en uso los programas. Estos costos se amortizaron con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en un período de 3 años. que es la vida útil estimada de los mismos.

2.11 Deterioro de activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos correspondo al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente y diferido. El Impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) (2017: 12% o 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2018, dado que el Impuesto a la renta causado, correspondiente al Impuesto a la renta calculado a la tasa del 28%, sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue menor que el anticipo mínimo en el 2018, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al Impuesto causado como al Anticipo mínimo. Al 31 de diciembre del 2017, dado que el Impuesto a la renta causado, calculado sobre la base del 25%, sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el Anticipo mínimo, la Compañía constituyó como el Impuesto causado, al Impuesto a la renta corriente.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el Impuesto a la renta pasivo se pague.

Los Impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.13 Beneficios a los empleados

a) Beneficios corrientes:

Corresponden principalmente a:

i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los Gastos administrativos.

ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.43% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Provisiones -

Tugalt registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos son aprobados.

2.16 Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad previa disposición de la Junta General de Accionistas.

2.17 Resultados acumulados -

Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Superávit por activos financieros disponibles para la venta

El saldo acreedor de esta cuenta no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital.

2.18 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (tuberías negras y galvanizadas de acero) o por la prestación de servicios de mantenimiento de maquinarias, realizada en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos del IVA, rebajas y descuentos otorgados. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 45 días a terceros y 90 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y este ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

2.5 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15 –

NIIF 9 "Instrumentos financieros" ·

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 8). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentación bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes; (ii) identificar las obligaciones de desempeño; (iii) determinar el precio de la transacción; (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño; y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultaco, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el

retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.
El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 8 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

  Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

  La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Propiedades de inversión y propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual se evalúan al cierre de cada año.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

- 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.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros –

Tugalt se encuentra expuesta a riesgos de mercado (incluyendo riesgo de precio y de tasa de interés), riesgos de crédito y riesgos de liquidez. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

Dentro de la gestión de riesgos, hemos considerado apropiado la formalización e impulso de mecanismos de administración de riesgos que permitan sofisticar nuestra operación y contribuir al cumplimiento de la estrategia.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos:

a) Riesgo de mercado:

(i) Riesgo de precio

La Compañía, en lo posible, no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es irrelevante

(ii) Riesgo de tasa de interés

Debido a las políticas del Gobierno de regulación de las tasas de interés bancarias, existe una baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés ecuatoriano (2018: Tasa activa referencial aproximada del 7,72% (2017: 7,75%) en el mercado ecuatoriano). La política de endeudamiento de la Compañía y su plan de diversificación de fuentes de financiamiento, genera un marco de negociación de tasas de interés que combina: una volatilidad inferior a las tasas referenciales, diferenciación de interés por plazo y competitividad de tasa utilizando al líder del segmento.

La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas y variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación entre los préstamos a tasa fija y tasa

variable, efectuando un análisis de sensibilidad, en base a la exposición de los tipos de interés.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

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

Entidad Financiera	Calificación (1)	
	2018	2017
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA	AAA-
Banco Internacional S. A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacifico S.A.	AAA-	AAA-
Tower Bank International Inc (2)	A+	A+

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

(2) Datos obtenidos a través de la página web de la referida Institución al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

Respecto a la exposición al crédito de los clientes, el departamento de Crédito mantiene políticas, manuales y herramientas tecnológicas en la concesión de cupos de crédito, para los cuales en su gran mayoría establece garantías reales u otros documentos que minimizan los riesgos de recuperación de los créditos otorgados a clientes. El proceso de asignación de créditos se realiza a través de un Comité de Crédito conformado por la Gerencia de Crédito y Cartera, y la Dirección Financiera con la finalidad de evaluar distintos aspectos del cliente. Esta concesión de crédito se asigna principalmente a los distribuidores, siendo la mayoría de ellos clientes con historial de muchos años y negocios consolidados. El departamento de crédito, revisa y monitorea periódicamente de los clientes. Cualquier excepción a las políticas se realiza con previa autorización de la gerencia general.

c) Riesgo de liquidez:

Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía utiliza flujos de caja proyectados por un período de doce meses los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por el departamento de finanzas con el fin de agilitar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras. Es importante indicar que Tugalt cuenta con líneas de crédito aprobadas tanto locales como del exterior, las mismas que permiten cubrir rápidamente las necesidades de liquidez mediante préstamos y otros instrumentos financieros.

La Compañía mantiene una estrategia de diversificación de fuentes de financiamiento, la cual incluye a la banca pública. Dicha diversificación, además de mitigar el riesgo de reducción de financiamiento de la banca privada, permite contar con plazos acordes a las necesidades de la empresa y reducir gastos financieros.

Se cuenta con sistemas de control presupuestario de los ingresos y gastos, de esta manera se puede tomar acciones oportunas ante variaciones significativas que puedan afectar la liquidez. La administración de presupuestos se ha consolidado de tal manera que reduce gastos o inversiones que no fueron considerados durante la planeación. Igualmente, el presupuesto se revisa periódicamente para ajustar los niveles de costos y gastos de acuerdo a la variación de las ventas, buscando mantener un flujo de caja saludable.

Los excedentes de efectivo y saldos sobre el requerido para la administración del capital de trabajo se aplican a inversiones a corto plazo, acelerar pagos a proveedores especialmente internacionales que apoyan con financiamiento, o de ser el caso, se negocian la compra de insumos a precios de oportunidad.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

A continuación, se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros:

2018	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Obligaciones bancarias	2,403,231	2,891,671	-
Cuentas por pagar a proveedores (1)	6,843,548	-	
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	502,637	-	-

2017	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Obligaciones bancarias	1,559,036	3,040,310	196,068
Cuentas por pagar a proveedores (1)	5,280,768	-	
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	601,314	-	-

(1) Incluye Impuesto a la Salida de Divisas.

4.2 Administración del riesgo de capital -

La Administración es responsable de proteger el capital o patrimonio para cumplir metas importantes como son la rentabilidad de la operación, solvencia, y liderazgo gracias a los productos y tecnología de la empresa; factores críticos que permitirán la permanencia en el tiempo.

Al mantener una estrategia clara hacia estas metas, se salvaguarda la capacidad de la empresa como un negocio en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, manteniendo una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "obligaciones bancarias corrientes y no corrientes", "cuentas por a proveedores" y "cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas") menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Obligaciones bancarias	4,933,223	4,339,519
Cuentas por pagar a proveedores	6,641,795	5,058,334
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	502,637	501,314
	12,077,655	9,899,167
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(818,036)	(1,888,990)
Deuda neta	11,259,619	8,010,177
Total patrimonio neto	11,193,881	11,465,189
Total patrimonio y deuda neta	22,453,500	19,475,366
Ratio de apalancamiento	50%	41%

La variación en el ratio corresponde principalmente al incremento de las cuentas por pagar a proveedores por la compra de materia prima.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalente de efectivo	818,036	-	1,888,990	-
Inversiones temporales			200,661	-
Cuentas por cobrar a clientes	4,253,149	-	3,425,452	-
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	349,515	-	697,635	-
Cuentas por cobrar empleados	78,924	-	102,773	-
Total activos financieros	5,495,623	-	6,275,712	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	2,211,001	2,722,222	1,311,741	3,027,778
Cuentas por pagar a proveedores	6,641,795	-	5,058,334	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	502,637	-	501,314	-
Total pasivos financieros	9,355,433	2,722,222	6,871,389	3,027,778

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, a compañías y partes relacionadas, y cuentas por cobrar a empleados, así como cuentas por pagar a proveedores y a compañías y partes relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

En lo que respecta a pasivos con entidades financieras existen pasivos con tasas anuales del 7.5% similares a tasas de mercado por lo cual su valor es equivalente a su valor razonable.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2018	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Consumo de materia prima (1)	22,623,392	-		22,623,392
Remuneraciones y beneficios sociales	1,553,347	1,688,332	1,100,950	4,342,629
Costo de mercaderías para la reventa	153,890	-	-	153,890
Combustibles y lubricantes	304,880	797	6,667	311,344
Otros gastos fabricación	364,243	-		364,243
Depreciación de propiedades, planta y equipo (Nota 11)	449,313	9,339	107,815	566,467
Depreciación de propiedades de inversión (Nota 12)	-	26,730	-	26,730
Servicios de transporte	-	2,448	988,189	990,637
Energía eléctrica	225,098	13	3,367	228,778
Suministros y materiales	1,727,793	43,306	11,455	1,182,204
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 17)	-	71,019	-	71,019
Publicidad y promociones	-	1,904	37,520	39,514
Impositivos	-	117,857	40,574	158,431
Bajas de inventarios	-	753	-	753
Mantenimiento y reparaciones	422,386	8,771	122,215	553,351
Otros gastos generales	-	87,479	77,799	165,278
Otros servicios	-	490,706	458,546	949,252
	27,121,621	2,549,254	2,907,097	32,627,972

2017	Costo de productos vendidos y servicios prestados	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Consumo de materia prima (1)	17,354,808	-	-	17,354,808
Remuneraciones y beneficios sociales	1,514,377	1,450,818	885,479	3,850,674
Costo de mercaderías para la reventa	111,304	-	-	111,304
Combustibles y lubricantes	144,766	250	5,332	150,351
Otros gastos fabricación	342,025	-	-	342,025
Depreciación de propiedades, planta y equipo (Nota 11)	447,230	8,311	87,109	542,619
Servicios de transporte	-	16,314	873,859	890,173
Energía eléctrica	171,009	48	3,354	174,383
Suministros y materiales	1,109,160	10,366	12,970	1,032,516
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 17)	-	309,167	-	309,167
Publicidad y promociones	-	20,870	40,095	60,965
Impositivos	-	109,612	28,226	137,838
Bajas de inventarios	-	56,496	-	56,496
Mantenimiento y reparaciones	434,896	12,192	65,356	512,443
Otros gastos generales	-	9,016	29,919	38,935
Otros servicios	-	587,682	396,628	984,311
	21,529,666	2,586,089	2,229,301	26,345,040

(1) Incluye costos de fletes, transporte, impuestos a la salida de divisas no recuperable, etc. vinculados a la importación de productos.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Caja	329,530	120,798
Bancos	425,998	290,403
Inversiones de alta liquidez (1)	62,508	1,477,789
	818,036	1,888,990

(1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a inversiones overnight mantenidas con el Banco del Pichincha a una tasa del 0.75%. Al 31 de diciembre del 2017, correspondía a inversiones mantenidas con el Banco del Pacífico S.A. y Banco Internacional S.A. a una tasa de interés entre e 3.5% y 4% a un plazo entre 32 y 90 días, respectivamente.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición

	2018	2017
Clientes directos	4,298,112	3,441,852
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(44,964)	(16,400)
	4,253,148	3,425,452

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2018		2017	
Por vencer	3,450,349	80%	2,884,212	84%
Vencidas				
1 a 30 días	753,009	18%	504,345	15%
61 a 91 días	32,984	1%	2,151	0%
91 a 180 días	40,544	1%	814	0%
181 a 360 días	2,568	0%	8,639	0%
Más de 360 días	18,658	0%	41,691	1%
	847,763	20%	557,640	16%
	4,298,112	100%	3,441,852	100%

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada basándose en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan el histórico de la cartera pendiente de cobro por la Compañía en el periodo de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía consideró que no era necesario considerar de manera retrospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido los siguientes ratios de pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

	Ratios esperado de pérdida crediticia (1)
	2018
De 0 a 30 días	0.02%
De 31 a 60 días	1.48%
De 61 a 90 días	2.74%
Mayor a 90 días	2.74%

(1) Corresponde a los ratios determinados por la Compañía sobre los saldos de cuentas por cobrar comerciales al 30 de noviembre del 2018, los cuales no difieren significativamente de los saldos al 31 de diciembre del 2018

La aplicación de la NIIF 9 sobre las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2017 no presentó diferencias significativas entre la provisión recalculada utilizando los criterios definidos al 31 de diciembre del 2018, y la registrada en libros.

El movimiento de la provisión de deterioro es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	16,400	38,445
Incrementos	43,576	9,144
Pagos y/o ubizaciones (1)	(15,012)	(31,189)
Saldo al 31 de diciembre	44,964	16,400

(1) Corresponde a bajas de cuentas por cobrar con una antigüedad en registros contables mayor a 5 años

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2018	2017
Anticipos (1)	1,217,539	672,223
Otros (2)	505,154	319,108
	1,722,693	991,331

(1) Corresponde principalmente a anticipos entregados a Arcelormittal International por aproximadamente US$976,000, los cuales se liquidan sustancialmente al año siguiente

(2) Corresponde principalmente al Impuesto a la Salida de Divisas, el cual se reclasificará sustancialmente como crédito tributario.

10. INVENTARIOS

Composición:

	2018	2017
Productos terminados (1)	2,733,963	2,619,150
Materias primas	5,369,337	3,792,898
Repuestos (2)	429,697	404,375
Productos para la reventa	67,962	46,353
Materiales y suministros	701,473	564,143
Productos en proceso	804,993	598,793
Importaciones en tránsito	504,374	952,803
	10,611,786	8,976,515

(1) Incluye US$63,022 (2017: US$47,037) de provisión por reconocimiento del valor neto de realización del inventario.

(2) Incluye US$52,810 (2017: US$22,050) de provisión por obsolescencia de inventario.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no existen gravámenes sobre los saldos de inventarios de productos terminados y materia prima.

TUBERÍA GALVANIZADA ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Maquinarias y equipos	Instalaciones	Edificios	Vehículos	Muebles y equipos de oficina	Herramientas	Equipos de computación	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2017										
Costo	3,693,024	4,741,573	173,62[illegible]	1,524,599	102,290	45,285	11,776	42,752	-	10,625,026
Depreciación acumulada		(2,911,180)	(153,520)	(727,477)	([illegible])	(41,128)	(11,831)	(22,582)	-	(9,406,[illegible])
Valor en libros	3,693,024	1,830,393	20,[illegible]	996,855	73,086	7,179	118	20,470	-	[illegible]
Movimientos 2017										
Adiciones	-	101,999	-	-	79,000	1,092		-	51,510	214,[illegible]
Consumos de inventarios	-		-	-	-			-	13,498	13,498
Transferencias	-		13,735		-	-	6,609	-	(19,591)	-
Ventas	-	([illegible])			(22,896)	-			-	(59,514)
Bajas (costo)	-		-		-	-	-	(18,0[illegible])		(18,050)
Bajas (depreciación)		12,704	-		22,888	-	-	3,5[illegible]		[illegible]
Depreciación		(436,787)	(15,737)	(77,3[illegible])	(7,488)	(2,07[illegible])	([illegible])	([illegible])	-	([illegible])
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	3,693,024	1,492,57[illegible]	18,951	919,406	124,420	7,008	5,9[illegible]	2,918	55,417	[illegible]
Al 31 de diciembre del 2017										
Costo	3,693,024	4,026,855	167,71[illegible]	1,522,2[illegible]	248,384	50,107	17,646	[illegible]	55,417	13,826,[illegible]
Depreciación acumulada	-	(2,534,276)	(160,7[illegible])	(602,66[illegible])	(123,964)	(43,175)	(11,560)	(28,768)		(4,[illegible])
Valor en libros	3,693,024	1,492,578	18,951	919,406	124,420	7,008	6,026	[illegible]	55,417	[illegible]
Movimientos 2018										
Adiciones (1)		1,198	-	-		464	-	29,[illegible]	593,7[illegible]	[illegible]
Activaciones		8,549	24,700	-		-	7,482	34,[illegible]	(74,9[illegible])	-
Consumos de inventarios		-	-		-			-	134,018	134,018
Reclasificación	-	-		-	-	-		-	(6,093)	(6,093)
Ventas (costo)		(41,704)			(44,755)					(85,970)
Ventas (depreciación)		39,415	-		11,399	-	-			51,10[illegible]
Depreciación		(453,542)	(6,014)	(75,364)	(21,994)	(1,142)	(2,032)	([illegible])		([illegible])
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	3,693,024	1,046,496	37,637	844,114	69,958	6,330	11,279	59,922	664,133	[illegible]
Al 31 de diciembre del 2018										
Costo	3,693,024	4,794,898	212,416	1,522,222	204,[illegible]	50,651	25,167	90,107	664,133	11,256,[illegible]
Depreciación acumulada	-	(3,748,402)	(174,779)	(678,[illegible])	(134,282)	(44,321)	(13,888)	(30,185)	-	(4,824,[illegible])
Valor en libros	3,693,024	1,046,496	37,637	844,114	69,958	6,330	11,279	59,922	664,133	6,432,78[illegible]

(1) Corresponde principalmente a la inversión en el proyecto Drywall por aproximadamente US$281,000 y en la remodelación de la planta por aproximadamente US$169,500.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 existen gravámenes sobre los edificios, terrenos y maquinarias y equipos de la Compañía cuyo valor en libros es aproximadamente US$4,461,000 y US$3,948,000, respectivamente. Ver Nota 13.

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El movimiento y los saldos de propiedades de inversión se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificios	Total
Al 1 de enero del 2017			
Costo	55,421	-	55,421
Depreciación acumulada	-	-	-
Valor en libros	55,421	-	55,421
Movimientos 2017			
Adiciones (1)	-	540,000	540,000
Depreciación del año	-	-	-
Valor en libros	55,421	540,000	595,421
Al 31 de diciembre del 2017			
Costo	55,421	540,000	595,421
Depreciación acumulada	-	-	-
Valor en libros	55,421	540,000	595,421
Movimientos 2018			
Depreciación del año	-	(26,730)	(26,730)
Valor en libros	55,421	513,270	568,691
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo (1)	55,421	540,000	595,421
Depreciación acumulada	-	(26,730)	(26,730)
Valor en libros	55,421	513,270	568,691

(1) Durante el 2017, se recibió un local como dación de pago por parte de clientes que se encontrabar con cartera vencida

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

	Tasa de interés anual			
	2018	2017		
Institución	%	%	2018	2017
A corto plazo				
Porción corriente de obligaciones a largo plazo			2,194,445	1,305,556
Más - Intereses por pagar			16,556	6,185
			2,211,001	1,311,741
A largo plazo				
Banco Pacífico S.A. (1)	7.5	6.6	4,916,667	4,333,334
Menos - Porción corriente			(2,194,445)	(1,305,556)
			2,722,222	3,027,778

(1) Corresponden a créditos para financiar principalmente capital de trabajo que se encuentran garantizados por prendas industriales sobre maquinarias y equipos, terrenos, edificios a favor de las instituciones bancarias (Ver Notas 11).

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son:

Años	2018	2017
2019	-	1,500,000
2020	2,000,000	1,333,335
2021	722,222	194,443
	2,722,222	3,027,778

14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2018	2017
Proveedores del exterior		
SRI Steel Resorce, LLC (1)	4.509.484	1.498,368
Arcelormittal International Luxembourg	657.589	903,446
Manuchar Steli NV	222.024	
M & S Metal and Steel word	206.346	-
Nexa Resources Cajamarquilla	158.526	-
Macsteel International USA Corp.	150,820	383.014
Nucor Trading S.A.	116.110	-
Thermatool Group Company	14.111	-
Salzgitter Mannesman Internacional		1.703,008
Ase Metals N.V.	-	160,848
	6.035,010	4,048,684
Proveedores locales	606,785	409,650
Total de proveedores	6,641,795	5,058.334

(1) Corresponde a saldos por pagar por compras de materia prima (acero)

15. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

La Compañía ha sido fiscalizada por la Autoridad Tributaria en relación al Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2012, emitiendo en abril del 2015, el acta de determinación definitiva. En dicha acta se determinó un crédito tributario a favor de la Compañía por US$149,636, el cual difiere del monto US$505,342 inicialmente reportado en dicho ejercicio, la diferencia de US$355,706 se encuentra en proceso de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal (TDF) y registrado contablemente dentro del rubro Impuestos por recuperar no corrientes.

Los años del 2016 al 2018 inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

b) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15,000,000 (Anexo e Informe o US$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme al noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración basada en los resultados del estudio preliminar de precios de transferencia del 2017, que no arrojó ajustes, ya que las transacciones del 2018 son similares a las del 2017 considera que éstas no tendrán un impacto significativo en la determinación del resultado de la Compañía.

c) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente (1)	237,463	369,624
Impuesto a la renta diferido (2)	(80,106)	(13,542)
Ajuste en impuesto a la renta de años anteriores	-	67,078
	157,357	423,160

(1) Ver literal d.

(2) Ver literal f.

d) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados a 31 de diciembre:

	2018	2017
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	473,159	2,087,110
Menos - Participación de los trabajadores	(71,019)	(335,167)
Utilidad después de participación laboral	402,440	1,751,943
Más		
Gastos no deducibles (1)	590,928	274,192
Menos		
Deducciones adicionales	(46,033)	(41,285)
Reversión diferencia temporaria (2)	(16,706)	(13,542)
Amortización pérdida tributaria años anteriores	(232,157)	(492,802)
	696,472	1,478,487
Impuesto a la renta causado	196,212	369,624
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	237,463	207,249
Impuesto a la renta corriente definitivo	237,463	369,624

(1) Corresponde principalmente a: i) US$67,180 (2017: US$67,180) por depreciación de bienes revaluados; ii) US$43,082 por depreciación acelerada (2017: US$30,934), US$219,701 por gasto de provisión jubilación patronal (2017: US$75,295 por gasto de provisión de jubilación patronal de empleados con menos de 10 años de servicio); y, iii) US$36,935 (2017: US$13,015) por deterioro de repuestos que no han rotado en los últimos años.

(2) Ver literal f.

e) Impuestos por recuperar -

A continuación, se detalla la determinación del impuesto por recuperar al 31 de diciembre:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	237,463	389,824
Menos:		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(331,870)	(290,184)
Crédito tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	(1,159,856)	(570,866)
Impuestos por recuperar corriente (1)	(1,254,263)	(761,426)
Impuestos por recuperar no corriente (2)	(734,477)	(734,472)
	(1,988,740)	(1,515,898)

(1) Adicionalmente al 31 de diciembre del 2018 y 2017 incluye US$67,268 y US$124,180, respectivamente, de crédito tributario de IVA en compras, que se utilizará en las declaraciones de impuestos posteriores.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponden al saldo del crédito tributario de los años 2012 y 2013 por US$505,209 y US$1,131,874, respectivamente, de los cuales mediante reclamos presentados ante el Servicio de Rentas Internas durante el 2015, se recuperó aproximadamente US$150,000 y US$752,000, respectivamente, y por el saldo no recuperado de US$355,706 y US$378,766, respectivamente se presentó el reclamo formal por pago indebido, el cual a la emisión de estos estados financieros continúa el proceso, trámite que, de acuerdo al criterio de sus asesores tributarios, la Administración considera tener los argumentos legales suficientes que les permitirán obtener resultados favorables. La Administración de la Compañía, basada en otros procesos similares considera que estos valores serán recuperados en el largo plazo.

f) Impuesto a la renta diferido –

El movimiento del Impuesto a la renta diferido, sin considerar compensaciones, es el siguiente:

	Impuesto diferido pasivo (1)	Impuesto diferido activo (2)	Total
Saldo al 1° de enero del 2017	209,664	(15,013)	194,651
Movimiento del año	(10,795)	3,263	(19,542)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	198,869	(11,750)	175,119
Movimiento del año	3,614	(83,720)	(80,106)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	190,455	(95,470)	95,013

(1) Corresponde al gasto de depreciación de los reavalúos de propiedades, planta y equipos que Tugalt efectuó por adopción de las NIIF.

(2) Corresponde a provisión para jubilación patronal y desahucio, y deterioro de inventarios.

g) Reformas tributarias –

El 21 de agosto del 2018, se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficia No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.

- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.

- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución de anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).

- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.

- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando la Administración Tributaria detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tienen un impacto significativo en sus estados financieros.

16. OTROS IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	2018	2017
Impuesto a la salida de divisas (1)	627,275	421,471
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	13,944	14,057
Retenciones en la fuente	8,030	9,810
Otros menores	18,671	15,878
	666,920	464,219

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 incluye principalmente la provisión del ISD por pagar por aproximadamente US$434,000 y US$232,000, respectivamente, por las cuentas por pagar a proveedores del exterior.

17. BENEFICIOS SOCIALES

a) Beneficios sociales corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales corrientes son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldos al inicio	309,629	302,809	217,180	188,360	526,809	491,169
Incrementos	71,019	309,167	4,544,908	3,911,186	4,615,927	4,220,353
Pagos	(309,629)	(302,147)	(4,511,050)	(3,882,366)	(4,820,679)	(4,184,713)
Saldo al fine	71,019	309,829	251,038	217,180	322,057	526,809

(1) Ver Nota 2.13

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

b) Beneficios sociales no corrientes

Composición:

	2018	2017
Jubilación patronal	2,065,830	1,838,717
Desahucio	513,472	464,473
	2,579,302	2,303,190

El movimiento del pasivo por provisiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio es e siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
A 1 de enero	1,838,717	1,863,939	464,473	438,919	2,303,190	2,302,858
Costo por servicios corrientes	167,590	165,163	42,957	33,533	210,547	198,696
Costo por intereses	73,303	76,063	18,906	18,171	92,209	94,234
Pérdidas (ganancias) actuariales	98,877	(49,382)	(6,344)	13,068	92,533	(36,314)
Beneficios pagados	(154,112)	(212,786)	(25,942)	(54,966)	(180,054)	(267,752)
Transferencia de empleados desde(hacia) otras empresas	67,596	39,421	19,423	15,748	87,019	55,169
Liquidaciones anticipadas	(26,142)	(43,701)	-	-	(26,142)	(43,701)
Al 31 de diciembre	2,065,829	1,838,717	513,473	464,473	2,579,302	2,303,190

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo por servicios corrientes	167,590	165,163	42,957	33,533	210,547	198,696
Costo por intereses	73,303	76,063	18,906	18,171	92,209	94 234
Al 31 de diciembre	240,893	241,226	61,863	51,704	302,756	292,930

Los importes reconocidos en los otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdidas (ganancias) actuariales	98,877	(49,382)	(6,344)	13,068	92,533	(36,314)
Liquidaciones anticipadas	(26,142)	(43,701)	-	-	(26,142)	(43,701)
Al 31 de diciembre	72,735	(93,083)	(6,344)	13,068	66,391	(80,015)

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.43%	4.10%
Vida laboral promedio remanente	6.40	6.23
Futuro incremento salarial	1.50%	1.60%
Tasa de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.53%	11.01%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(47,204)	(10,537)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-2%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	50,795	11,178
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2%	2%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	51,639	11,737
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(48,756)	(11,172)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-2%	-2%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(39,851)	11,932
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-2%	2%
Variación OBD (Rotación - 5%)	40,582	(11,328)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	2%	-2%

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 5,650,000 de acciones ordinarias de valor nominal de US$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los accionistas de Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A. son:

Nombre	Nacionalidad	Acciones
Paragon Management Holding S. De R.L.	Panamá	82.29%
Graiman Cia. Ltda.	Ecuador	17.71%
		100%

Debido a que Paragón Management Holdings S. De R.L. es una empresa domiciliada en Panamá, Tugalt es considerada una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, siempre que haya cumplido con el pago de los impuestos correspondientes.

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales saldos y transacciones mantenidas durante el 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos -

Cuentas por cobrar:

Cuentas por cobrar comerciales (1)	Relación	2018	2017
Hidrosa Cia. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	-	301,863
Hormicreto Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	32,183	60,633
Graiman Cía. Ltda.	Accionista minoritario	74,124	77,979
Vías del Austro Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	6,247	5,755
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.	Entidad del Grupo Graiman	36,750	30,800
Industrias Químicas del Azuay	Entidad del Grupo Graiman	17,080	18,697
Otros		8,751	599
		174,535	496,326
Cuentas por cobrar préstamos			
Paragon Management Holding S. De R.L.	Accionista	74,835	74,634
Hidrosa Cía. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	-	83,956
Graiman Cía. Ltda.	Accionista minoritario	30,336	
Longenergy S.A.	Entidad del Grupo Graiman	46,190	-
Otros	Entidad del Grupo Graiman	19,617	2,519
		170,980	161,309
		345,515	657,635

(1) Corresponden a cuentas por cobrar por ventas de producto terminado y otros, la totalidad de la cartera por cobrar es liquidada en el corto plazo.

Cuentas por pagar:

Cuentas por pagar comerciales	Relación	2018	2017
Transnexos	Entidad del Grupo Graimar	68,728	45,591
Hormicreto Cia. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	8,726	-
Graiman Cia. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	81,512	-
Vías del Austro Cia. Ltda.	Entidad del Grupo Graiman	14,708	16,939
Indubusiness S.A.	Entidad del Grupo Graiman	57,294	57,294
Hidrosa	Entidad del Grupo Graiman	-	147,851
Longenergy S.A.	Entidad del Grupo Graiman	1,388	16,623
Otras	Entidad del Grupo Graiman	20,281	24,502
		252,637	308,800
Cuentas por pagar préstamos			
Graiman Cia. Ltda.	Accionista minoritario	-	1,690
Hormicreto Cia. Ltda.	Entidad del Grupo Graimar	-	2,519
Industrias Químicas del Azuay	Entidad del Grupo Graimar	250,000	-
Otras	Entidad del Grupo Graimar	-	255
		250,000	4,464
Dividendos por pagar			
Paragon Management Holding	Accionista	-	188,050
		502,637	501,314

(b) Transacciones -

Durante el 2018 y 2017 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

	2018	2017
Ventas/ Servicios		
Hidrosa Cía. Ltda. (1)	137,381	6,858,604
Hormicreto Cía. Ltda. (2)	149,795	184,382
Graiman Cía. Ltda. (2)	172,762	266,997
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.	58,167	47,285
Vías del Austro Cía. Ltda.	22,334	26,706
Industrias Químicas del Azuay S.A.	41,442	47,048
Pecalpa Cía Ltda	6,665	4,441
Fuenlaorade Cía Ltda	377	314
Indubusiness S.A.	-	4,102
Transnexos S.A.	248	3,156
Otros	1,540	3,987
	588,[illegible]26	7,457,682
Reembolsos emitidos		
Industrias Químicas del Azuay S.A.	5,707	6,113
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A	59,717	54,729
	65,424	60,842
Costo de ventas		
Transnexos S.A.	255,989	214,756
Industrias Químicas del Azuay S.A	473	307
Vías del Austro Cía. Ltda.	23,270	10,250
Indubusiness S.A. (1)	59,031	29,066
Graiman Cía. Ltda.	85,011	702
Longenergy S.A.	666	46,229
Hormicreto Cía. Ltda.	2,612	5,000
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A	3,320	752
Hidrosa S.A.	22,728	273
Anumil S.A	258	900
	454,260	308,735
Gastos de administración		
Indubusiness (3)	299,[illegible]	329,621
Pecalpa Cía. Ltda.	72,000	72,000
Vías del Austro Cía. Ltda.	43,047	62,459
Hidrosa Cía. Ltda	12,810	1,140
Anumil S.A.	11,711	11,032
Otros	22,973	30,531
	462,305	506,783
Compra de activos fijos		
Hormicreto Cía. Ltda.	8,413	3,365
Graiman Cía. Ltda.	9,302	47,712
Hidrosa Cía. Ltda.	1,628	133,900
Industrias Químicas del Azuay S.A	3,831	48
Longenergy S.A.	18,016	7,067
Transnexos S.A.	1,490	105
Vías del Austro Cía. Ltda.	15	11
	43,046	191,628
Dividendos declarados		
Paragon Management Holding S. De R.L	370,350	329,611
Graiman Cía. Ltda.	79,650	70,989
	450,000	400,600

(1) Corresponde principalmente a servicios de arriendos por el área administrativa y parqueaderos en las instalaciones ubicadas en la ciudad de Guayaquil. Durante el 2018 Hidrosa fue absorbida por Graiman Cía. Ltda.

(2) Corresponde a ingresos por servicios de taller en el mantenimiento de maquinaria.

(3) Corresponde al contrato de arrendamiento con esta compañía relacionada, estableciendo un canon mensual de US$20,965.

(c) Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que se denomina Alta Gerencia y que en la actualidad incluyen a: Gerente General, Presidente y Gerente Comercial.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	2018	2017
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	197,391	166,550
Bonos	24,819	19,837

20. COMPROMISOS

La Compañía dentro del giro normal de sus operaciones adquiere compromisos con proveedores por concepto de compras de materia prima (acero), los cuales constituyen pedidos colocados en firme para su despacho en el año siguiente. Al 31 de diciembre del 2018 tales compromisos ascendieron a US$3,703,161 (2017: US$6,289,423). La Administración prevé dar cumplimiento a dichos contratos y que estos no generarán pérdidas en contra de la Compañía.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Econ. María Auxiliadora Cabrera P.
Contadora
Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.