

TUBERÍAS PACÍFICO S.A. TUPASA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresadas en USDólares)

A. TUBERÍAS PACÍFICO S.A. TUPASA:

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 8 de agosto de 2007. Su actividad principal es la importación, fabricación y comercialización de tuberías plásticas así como también productos de caucho y plástico.

Aprobación de estados financieros separados: Los estados financieros separados por el período terminado al 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con autorización del Gerente General de la Compañía con fecha 1 de mayo de 2019, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

B. BASES DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS:

A continuación se describen las bases de presentación utilizadas para elaborar los estados financieros separados:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes a la fecha de los estados financieros separados adjuntos, que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros separados adjuntos y sus notas.

Base de medición: Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las propiedades, instalaciones y maquinarias que se presentan a su costo revalorizado. En el caso del costo histórico, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Moneda local: El Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de uso local en la República del Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

A continuación mencionamos las principales políticas contables utilizadas por la administración en la preparación de los estados financieros separados adjuntos:

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son 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. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

TUBERÍAS PACÍFICO S.A. TUPASA**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Activos financieros: Los activos financieros comprenden las cuentas por cobrar clientes, relacionados y otros. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, pues son exigibles en menos de doce meses.

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación.

Las cuentas por cobrar clientes y relacionados, se derivan de la venta de tuberías plásticas de todo tipo y calidad en el curso normal de operaciones. Su reconocimiento inicial y medición posterior es a su valor de negociación el cual no difiere significativamente de su costo amortizado (no devengan intereses y se recuperan hasta en 90 días).

Deterioro de activos financieros: La Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus activos financieros al final de cada período para determinar si existen indicios de deterioro (incumplimiento de los pagos a cargo del deudor o desmejoramiento de las condiciones pactadas con el mismo).

El deterioro establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de deterioro para cuentas de dudosa recuperación. La cartera que se considera irrecuperable o pérdida, se castiga. El deterioro del valor de las cuentas por cobrar se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar a clientes y relacionados están clasificadas por características de riesgo comunes que representan la capacidad de los clientes de pagar todos los saldos adeudados de acuerdo con los términos contractuales. Las cuentas por cobrar comerciales y relacionados no tienen un componente de financiación significativo de acuerdo con la NIIF 15.

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas, para aquellos saldos superiores a 360 días, las cuales se irán deteriorando de acuerdo al porcentaje determinado, luego del análisis realizado por la Administración.

Inventarios: Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios y productos vendidos se mide utilizando el método del costo promedio ponderado.

Los inventarios de materias primas y otros materiales adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método del costo promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de la factura más los cargos relacionados en el proceso de importación.

El costo de los productos que se deterioran, se registran en los resultados del período. A la fecha de los estados financieros separados, la Administración no considera necesario constituir alguna provisión para la obsolescencia de inventario debido a la alta rotación del inventario.

TUBERÍAS PACÍFICO S.A. TUPASA

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Servicios y otros pagos anticipados: Comprenden los beneficios futuros que se espera obtener por los montos anticipados a los proveedores de bienes y servicios, y que aún no se devengan. Se acredita cuando se liquida el contrato, servicio o adquisición de bienes que la origina.

Inversiones en subsidiarias: Un inversor controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Las inversiones en la Compañía MEGARIEGO S.A. corresponden a inversiones en subsidiarias, puesto que se cumplen los siguientes tres elementos de control: (a) poder sobre la participada; (b) exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y (c) la capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son medidas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro del valor.

Propiedades, maquinarias y equipos: Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. 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 mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Inmuebles	40
Maquinarias y equipos	25
Equipos de oficina	10
Instalaciones	40
Adecuaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	6

La depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos es calculada en línea recta. La Administración no estableció un valor residual al costo de las propiedades y equipos, considerando que su valor recuperable al término de la vida útil, no es significativo.

TUBERÍAS PACÍFICO S.A. TUPASA**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

El gasto por depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos se registra en los resultados del año. De igual manera las pérdidas y ganancias por la venta, que se calcula comparando la contraprestación obtenida con el valor en libros.

La vida útil y el método de depreciación se revisan al cierre de cada ejercicio económico anual, respectivamente. Si procede, se ajustan de forma prospectiva.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, las propiedades, instalaciones y maquinarias se miden por su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el valor acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que hayan sufrido. Las revaluaciones se efectúan con suficiente regularidad para asegurar que el valor en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

Los incrementos en el valor en libros de un activo como consecuencia de una revaluación se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en el patrimonio, bajo el encabezado de superávit por revaluación de propiedades. En caso de que se produzca una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo, esta se reconoce en el resultado del período.

Los decrementos en el valor en libros de un activo como consecuencia de una revaluación se reconocen en el resultado del período, salvo que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en cuyo caso se reconocen en otros resultados integrales.

Pasivos financieros: Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: Cuentas por pagar proveedores, relacionados y obligaciones con instituciones financieras. Los pasivos financieros con proveedores locales y extranjeros se originan en la adquisición de acondicionadores de aire y sus derivados.

Las cuentas por pagar proveedores se incluyen en el pasivo corriente, se cancelan dentro de un plazo de 90 días. Las obligaciones con Instituciones Financieras se clasifican en corriente y no corriente de acuerdo con los vencimientos especificados en las respectivas tablas de amortización durante el plazo de vigencia de las mismas.

La Compañía reconoce un pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a pagar el pasivo.

El reconocimiento inicial y medición posterior de las cuentas por pagar proveedores es a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.

El reconocimiento inicial y medición posterior de las obligaciones con Instituciones Financieras emitida a su costo amortizado, utilizando las tasas de interés establecidas en el prospecto de emisión de obligaciones.

TUBERÍAS PACÍFICO S.A. TUPASA**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Un pasivo se elimina del estado de situación financiera cuando las obligaciones especificadas en el contrato se han extinguido porque la deuda ha sido pagada, cancelada, o expirado.

Impuesto 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.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, las sociedades constituidas en el Ecuador, las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% (22% en el 2017) sobre su base imponible. Sin embargo, para las sociedades que tengan la condición de exportadores habituales, se mantendrá la tarifa del 22% siempre y cuando, en el ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo y se haya cumplido lo indicado en la normativa tributaria.

La normativa tributaria local establece el pago del anticipo del impuesto a la renta, que puede ser devuelto en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio, definido por la administración tributaria. La devolución total o parcial de la diferencia entre el anticipo y el impuesto a la renta causado, podrá ser solicitado una vez terminado el ejercicio fiscal y presentada la declaración de impuesto a la renta.

Beneficios sociales corrientes: Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

La participación de los trabajadores en las utilidades es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Este beneficio se reconoce en los resultados del período en que corresponden.

Otras obligaciones corrientes: Corresponde a obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes y se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias: La Compañía reconoce ingresos de actividades ordinarias por la venta de tuberías en general y de acuerdo con la NIIF 15 en el curso normal del negocio.

La obligación de desempeño por la venta de tuberías y demás accesorios PVC, se satisface al momento en que el bien es entregado y transferidos los riesgos al cliente; en ese momento se reconoce el ingreso.

Costos y gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

TUBERÍAS PACÍFICO S.A. TUPASA

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Gastos financieros: Se originan en préstamos para capital de trabajo. Los gastos por intereses se contabilizan como gastos en el período en que se incurren.

Nuevos pronunciamientos para 2018: Las siguientes están vigentes por primera vez para periodos que comiencen el 1 de enero de 2018:

- Dos nuevas Normas: NIIF 9 Instrumentos Financieros; y la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes (que incorpora las Aclaraciones a la NIIF 15);
- Una modificación a la NIIF 4: Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (Modificaciones a la NIIF 4);
- Modificaciones a otras dos Normas: NIIF 2 Pagos basados en Acciones; y la NIC 40 Propiedades de Inversión;
- Un conjunto de Mejoras Anuales: Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2014-2016; y,
- Una Interpretación: CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas.

La Administración de la Compañía ha realizado el análisis sobre la adopción de la NIIF 15 y NIIF 9:

NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes: Las obligaciones de desempeño por la venta de tuberías se satisfacen al momento en el que el bien es entregado y transferidos los riesgos al cliente, en ese momento se reconoce el ingreso. Con base a lo expuesto, la Administración ha concluido que los efectos de la implementación de los cambios de la NIIF 15 no generan un impacto significativo más allá de nuevas revelaciones que deberán realizarse, esto debido a que el tratamiento contable para el reconocimiento de los ingresos bajo NIC 18 es consistente con los requerimientos de la nueva norma.

NIIF 9 - Instrumentos financieros: Posterior al análisis realizado de los activos financieros de la Compañía no se encuentran expuestos a un deterioro; pues se recuperan dentro de los plazos aprobados.

La adopción de la NIIF 9, requirió un cambio en la reclasificación de los instrumentos financieros, ahora todos los activos y pasivos financieros se clasifican al costo amortizado. Sin embargo, no existe incidencia en su valoración.

Los demás pronunciamientos no son aplicables a la Compañía.

Normas emitidas que tienen una fecha de vigencia posterior al 1 de enero de 2018: A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera, interpretaciones y enmiendas emitidas al 1 de enero de 2018 pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros separados de la Compañía:

TUBERÍAS PACÍFICO S.A. TUPASA**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

(Continuación)

Norma, interpretación, o modificación	Sujeto de modificación	Fecha de vigencia
NIIF 16 "Arrendamientos"	Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. La NIIF 16 introduce un modelo de contabilización para los arrendamientos único y requiere que un arrendatario reconozca activos y pasivos para todos los arrendamientos con un plazo superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos de contabilidad del arrendador de la NIC 17 Arrendamientos.	01/01/2019
NIIF 17 "Contratos de Seguro"	Deroga a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	01/01/2021
CINIF 23 "La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias"	Añade a los requerimientos de la NIC 12 Impuesto a las Ganancias la especificación de cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización de impuesto a las ganancias cuando no está claro cómo aplicar las leyes fiscales a una transacción o circunstancia concreta, o no está claro si la autoridad fiscal aceptará el tratamiento fiscal de una entidad.	01/01/2019
Modificaciones a la NIIF 9	Aclara que activos financieros concretos con características de cancelación anticipada que pueden dar lugar a una compensación negativa razonable por la terminación anticipada del contrato, son elegibles para medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, en lugar de valor razonable con cambios en resultados.	01/01/2019
Modificaciones a la NIC 28	Aclara que las entidades contabilizarán las participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto- si que no se aplica el método de la participación-usando la NIIF 9 antes contabilizar las pérdidas o pérdidas por deterioros de valor aplicando la NIC 28.	01/01/2019
Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2015-2017	<p>Las modificaciones a la NIIF 13 aclaran que cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación mantenida en ese negocio.</p> <p>Las modificaciones a la NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene el control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación mantenida en ese negocio.</p> <p>Una de las modificaciones a la NIC 12 aclara que una entidad contabilizará todas las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias de la misma forma independientemente de la manera en que surja el impuesto.</p> <p>Una de las modificaciones a la NIC 23 aclara que cuando un activo que cumple los requisitos está listo para su uso previsto o venta, una entidad trata los préstamos pendientes realizados para obtener ese activo como parte de los préstamos generales.</p>	01/01/2019

La Administración de la Compañía prevé que la adopción de estas normas no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados y sus revelaciones.

TUBERÍAS PACÍFICO S.A. TUPASA

D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros separados. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

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

Deterioro de instrumentos financieros: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que estos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho instrumento financiero. Si se trata de rubros identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un instrumento financiero en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Estimación de vidas útiles de propiedades, maquinarias y equipos: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente en la Nota C.

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:

A continuación se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros separados adjuntos:

Riesgo de crédito: Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

La Gerencia General en conjunto con área de Crédito y Cobranzas realizan las gestiones pertinentes para mitigar el riesgo de crédito.

A la fecha de los estados financieros separados, aproximadamente el 98.58% (56.91% en el 2017) de la cartera se encuentra vencida por más de 90 días. De igual manera, el efectivo en bancos se mantiene en entidades financieras cuya calificación otorgada por un tercero independiente es de "AAA" y "AAA-".

Riesgo de mercado: Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía se ve expuesta a un riesgo significativo, debido a que los principales componentes del costo de ventas (materia prima), está sujeta a precios internacionales que pueden variar sin previo aviso. Los costos de mano de obra, mantenimiento de maquinaria y otros gastos de fabricación no cambian significativamente.

TUBERÍAS PACÍFICO S.A. TUPASA**E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:** (Continuación)

Finalmente, la Compañía ha conseguido préstamos a largo plazo con instituciones financieras a tasa de interés no ajustables. Así mismo, todas las transacciones son efectuadas en dólares de los Estados Unidos de América.

Riesgo de liquidez: Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de liquidez utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo, y tiene como objetivo mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de doce meses podría ser refinanciada, si esto fuera necesario.

A la fecha de los estados financieros separados, la principal exposición al riesgo de liquidez está relacionada con las obligaciones financieras y las emisiones de obligaciones vigentes, de las cuales el 44.63% (29.01% en el 2017) tiene vencimiento en los siguientes doce meses.

F. GESTIÓN DE CAPITAL:

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas.

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 emitidas, cuentas por pagar comerciales y a compañías 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 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	960,572	1,593,781
Terceros	5,437,209	4,480,366
Instituciones financieras	4,771,407	2,093,762
Valores emitidos	2,950,000	4,462,500
Compañías relacionadas	3,055,360	12,439,497
Total deuda	<u>17,174,548</u>	<u>25,069,906</u>
(-) Efectivo y equivalentes de efectivo	51,926	121,960
Deuda neta	<u>17,122,622</u>	<u>24,947,946</u>
Total patrimonio neto	6,775,651	(4,173,186)
Capital total	<u>23,898,273</u>	<u>20,774,760</u>
Ratio de apalancamiento	<u>71.65%</u>	<u>120.09%</u>

TUBERÍAS PACÍFICO S.A. TUPASA**G. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:**

A continuación se presentan las categorías de los instrumentos financieros:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	51,826		121,958	
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas y documentos por cobrar clientes	1,572,685		2,086,962	
Cuentas y documentos por cobrar relacionados	6,695,289		6,898,304	
Otras cuentas por cobrar	138,670		138,706	
Total activos financieros	8,465,770		9,344,822	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas y documentos por pagar proveedores	727,705	232,806	1,593,791	
Cuentas y documentos por pagar relacionados	3,055,360		3,031,571	9,497,926
Obligaciones con terceros	5,437,208		4,489,366	
Obligaciones con instituciones financieras	1,998,092	2,775,315	389,038	1,704,124
Valores emitidos	1,450,000	1,500,000	1,512,500	2,900,000
Total pasivos financieros	12,666,427	4,508,121	11,007,956	14,062,850

- El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y relacionados, y cuentas por pagar proveedores, relacionados, no difiere significativamente de su costo amortizado debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.
- El valor en libros de las obligaciones financieras y los valores emitidos, es equivalente a su valor razonable pues generan intereses vigentes en el mercado.

H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Clientes	(1)	1,751,498	2,105,762
(-) Deterioro acumulado de cuentas por cobrar	(2)	178,813	18,800
		<u>1,572,685</u>	<u>2,086,962</u>

(1) Los vencimientos de las cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Corriente	610,227	520,945
De 1 a 30 días	113,589	87,001
De 31 a 60 días	57,164	74,999
De 61 a 90 días	224,812	224,520
De 91 y más	745,706	1,198,297
	<u>1,751,498</u>	<u>2,105,762</u>

TUBERÍAS PACÍFICO S.A. TUPASA**H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:**
(Continuación)

(2) El movimiento fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Saldo al inicio del período		18,800	
Incremento	(3)	160,013	26,958
(-) Castigos			8,158
Saldo al final del período		178,813	18,800

(3) El efecto del incremento en el deterioro acumulado de las cuentas por cobrar se reconoció en los gastos de venta del período.

I. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Anticipo a proveedores		1,232,440	324,945
Terceros		139,870	138,796
Anticipos y préstamos a empleados		84,865	111,684
Otros		11,502	74
		1,468,677	575,499

J. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Materia prima		1,256,606	1,158,516
Producto terminado		1,795,230	1,569,450
		3,051,836	2,727,966

K. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Crédito tributario de Impuesto a la Renta		137,159	163,069
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado	(1)	522,800	471,965
Crédito tributario Impuesto a la Salida de Divisas		332,124	446,294
		992,083	1,081,328

(1) Corresponde US\$102,435 (US\$62,646 en el 2017) de retenciones al impuesto al valor agregado, US\$24,286 de Impuesto al Valor Agregado en compras locales y US\$396,079 (US\$406,459 en el 2017) de Impuesto al Valor Agregado en compras en importaciones.

TUBERÍAS PACÍFICO S.A. TUPASA

L. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

	Terrenos	Inmuebles	Registros y gastos	Equipos de oficina	Instalaciones	Afiliaciones	Maquinaria y equipos	Equipos de computación	Veículos	Total
Costo										
Saldo al 01-01-2017	420,000	1,541,800	8,270,200	3,000	1,443,300	200,200	55,800	97,100	402,000	19,000,000
Adiciones		200,170	303,200				300	1,800	24,200	1,168,170
Saldo al 31-12-2017	420,000	1,741,970	8,573,400	3,000	1,443,300	200,200	56,100	98,900	426,200	19,168,170
Adiciones		130,100					3,100	35,000		168,200
Revalorización	193,210	333,440	1,452,000		218,300					2,197,000
(-) Venta			10,500						10,000	20,500
(-) Deprecio			400						(10,000)	(10,400)
Saldo al 31-12-2018	1,000,000	2,412,600	9,995,100	3,000	1,661,600	200,200	60,200	133,900	436,200	19,962,100
El Deteriorado										
Saldo al 01-01-2017		202,000	1,200,000		400,000		20,000	10,000	20,000	2,642,000
Incremento				1,000	110,000		10,000	23,000	110,000	453,000
Saldo al 31-12-2017		202,000	1,200,000	1,000	510,000		30,000	33,000	130,000	3,095,000
Incremento		25,012	100,000	200	60,000		5,000	11,000	45,112	230,324
Saldo al 31-12-2018		227,012	1,300,000	1,200	570,000		35,000	44,000	175,112	3,325,324
Saldo al 01-01-2017	400,000	1,300,000	8,000,000	3,000	1,000,000	200,000	50,000	90,000	300,000	13,000,000
Saldo al 31-12-2017	400,000	1,502,000	8,300,000	3,000	1,000,000	200,000	50,000	90,000	300,000	13,300,000
Saldo al 31-12-2018	1,000,000	2,412,600	9,995,100	3,000	1,661,600	200,200	60,200	133,900	436,200	19,962,100

Revalorización: Durante el año 2018, se registraron revalorizaciones en terrenos, edificios, instalaciones y maquinarias por US\$2,699,361. La fecha efectiva de la revalorización por estas categorías es 30 de junio de 2018; la Junta de Accionistas aprobó estos ajustes mediante acta del 6 de agosto de 2018. Las revalorizaciones fueron realizadas por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, cuya contratación fue aprobada mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas del 23 de mayo de 2018.

M. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Proveedores del exterior	259,012	1,133,457
Proveedores locales	468,754	460,324
	<u>727,766</u>	<u>1,593,781</u>

N. OBLIGACIONES CON TERCEROS:

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Préstamos	(1)	1,487,414	773,187
Letras de cambio	(2)	3,949,795	3,707,179
Provisión de intereses	(3)	151,257	
Otros		199,837	14,600
		<u>5,788,303</u>	<u>4,494,966</u>

- (1) Incluye principalmente US\$969,392 (US\$705,630 en el 2017) a Fideicomiso de Administración Tailandia LT Cero Catorce.
- (2) Corresponde a financiamiento obtenido de terceros con fechas de vencimiento y tasas de interés definidas.
- (3) Incluye principalmente US\$51,911 a la Corporación Financiera Nacional, US\$39,333 por la primera y segunda emisión de obligaciones y US\$40,625 a terceros.

TUBERÍAS PACÍFICO S.A. TUPASA**O. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

Institución Financiera	Monto US\$	Fecha de		Tasa %	Al 31 de diciembre de	
		Emisión	Vencimiento		2018	2017
Banco Bolivariano C.A.	372,502	09/01/2018	32/07/2019	8.03%	344,052	
Banco Bolivariano C.A.	52,200	23/11/2018	27/05/2020	8.03%	52,200	
Banco Bolivariano C.A.	384,320	23/11/2018	27/05/2020	8.03%	344,080	
Banco Bolivariano C.A.	150,000	24/05/2017	18/11/2018	8.03%		48,162
Banco Bolivariano C.A.	815,000	13/04/2017	15/10/2018	8.03%	225,137	452,778
Banco Bolivariano C.A.	52,200	22/09/2017	17/09/2018	8.03%		38,100
Banco Sabadell	1,000,000	07/08/2018	17/05/2021	5.50%	1,000,000	
Banco Sabadell	2,000,000	06/02/2018	17/05/2021	5.50%	2,000,000	
Corporación Financiera Nacional	1,000,154	08/03/2016	13/08/2021	8.81%	1,000,128	1,448,696
Banco Pichincha C.A.	276,194	28/08/2017	24/02/2018	9.33%		166,946
					4,771,497	2,083,762
				(-) Porción corriente	1,886,062	389,638
					2,775,315	1,704,124

Garantías: Los préstamos otorgados por Banco Bolivariano C.A. están garantizados con hipoteca por US\$1,599,731. El préstamo vigente con la Corporación Financiera Nacional está garantizado con edificio por US\$2,024,117, terreno por US\$406,069 y maquinarias por US\$2,236,748.

P. VALORES EMITIDOS:

	Monto US\$	Fecha de		Tasa %	Al 31 de diciembre de	
		Emisión	Vencimiento		2018	2017
Primera emisión	9,000,000	21/10/2014	21/10/2015	8.00%	900,000	1,902,500
Segunda emisión	2,500,000	04/10/2017	04/10/2022	8.00%	2,800,000	2,500,000
					2,900,000	4,402,500
				(-) Porción corriente	1,400,000	1,512,500
				(1)	1,500,000	2,950,000

(1) En la Nota Y se detallan los términos de las emisiones de obligaciones vigentes, así como las respectivas garantías.

Q. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Con la administración tributaria	(1)	523,555	386,396
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		(119,881)	36,110
Beneficios sociales		46,479	68,666
		450,153	491,172

(1) A continuación el detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	178,769	124,339
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	437,852	304,085
Otras	(93,066)	(42,028)
	523,555	386,396

TUBERÍAS PACÍFICO S.A. TUPASA**R. PATRIMONIO:**

Capital social: Representa 11,873,746 (4,000,000 en el 2017) acciones ordinarias y nominativas, a un valor nominal de US\$1 cada una. Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 7 de junio de 2018, se conoció y aprobó el aumento de capital suscrito de la Compañía por US\$7,873,746, proveniente de la compensación de crédito a favor del accionista Electroables C.A.

Aporte para futuro aumento de capital: Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas del 28 de diciembre de 2018, se aprobó el traspaso de los valores a favor de los Señores Luis Andrés Neme Macchiavello, Nassib Alberto Neme Macchiavello, Nassib José Neme Antón y Electroables Caribe a esta cuenta, para posteriormente ser capitalizados.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva por valuación: En esta cuenta se registra los ajustes efectuados a propiedades, maquinarias y equipos con anterioridad a la adopción de las NIIF; el saldo acreedor de esta cuenta puede ser transferido a la cuenta "Resultados acumulados" y sólo podrá ser capitalizado 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 (Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011).

Superávit por revaluación: En esta cuenta se acumulan los efectos de las mediciones a valor razonable de edificios, instalaciones y maquinarias.

Resultados acumulados: La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que obtuvieran dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

S. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Venta de tuberías	5,438,681	6,043,283
Otros		28,855
	<u>5,438,681</u>	<u>6,072,138</u>

T. COSTO DE VENTAS:

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Materia prima	4,261,467	4,237,324
Costos indirectos de fabricación	404,246	544,327
Mano de obra directa	350,991	271,725
	<u>5,016,704</u>	<u>5,053,376</u>

TUBERÍAS PACÍFICO S.A. TUPASA**U. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:**

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Sueldos, beneficios sociales y otras remuneraciones	775,821	685,621
Honorarios profesionales	343,840	571,491
Impuestos, contribuciones y otros	47,778	36,863
Servicios varios	129,557	646,338
Mantenimiento, repuestos y suministros	26,437	65,302
Depreciación	79,298	
Otros	53,589	386,523
	<u>1,456,320</u>	<u>2,392,138</u>

V. GASTOS FINANCIEROS:

	Años terminados al	
	31/12/2018	31/12/2017
Intereses de terceros	787,383	487,184
Intereses bancarios	245,770	137,993
Intereses por emisiones de obligaciones	352,211	207,625
Cartas de crédito	18,491	14,395
Comisiones bancarias y otros servicios	19,709	128,721
Sobregiros ocasionales	2,190	3,439
Otros gastos financieros	60,247	26,264
	<u>1,486,001</u>	<u>1,005,621</u>

W. IMPUESTO A LA RENTA:

La base del cálculo para determinar la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue la siguiente:

	2018	2017
Pérdida del ejercicio	(2,741,109)	(2,741,794)
Más: Gastos no deducibles	36,626	129,708
Pérdida sujeta a amortización en periodos siguientes	(2,704,483)	(2,612,086)
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	118,396	124,389
Saldo del anticipo pendiente de pago antes de la rebaja	59,304	81,035
Rebaja del saldo del anticipo - Decreto Ejecutivo No. 210		32,414
Anticipo reducido	118,396	91,975
Saldo del anticipo por pagar	59,304	48,621
Menos: Retenciones en la fuente del ejercicio	56,675	59,304
Menos: Crédito tributario del ejercicio	131,743	54,467
Menos: Crédito tributario de años anteriores	200,382	461,710
Saldo a favor del Contribuyente	<u>(329,496)</u>	<u>(526,860)</u>

TUBERÍAS PACÍFICO S.A. TUPASA**X. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**

A continuación, los saldos con Compañías y partes relacionadas, todas locales:

	Naturaleza de la relación	Transacción	Al 31 de diciembre de	
			2018	2017
<u>Cuentas y documentos por cobrar:</u>				
Almacenes Boyacá S.A.	Grupo económico	Comercial	1,150	2,183
Compacífico S.A.	Grupo económico	Comercial	9,187	642
Consorcio SP	Grupo económico	Comercial	735	735
Doltrex S.A.	Grupo económico	Comercial	11,832	11,832
Electrocables C.A.	Accionista	Comercial	4,186	(23,816)
Fideicomiso Mercantil Plady	Grupo económico	Comercial	125,484	6,595
Megariego S.A.	Subsidiaria	Comercial	4,342,989	5,141,943
M.R.F. Trade S.A.	Grupo económico	Comercial	140,663	40,133
Plastiquim S.A.	Grupo económico	Comercial	206,641	7,436
Personas naturales	Accionista	Comercial	14,050	23,501
Compacífico S.A.	Grupo económico	Préstamo	9,038	97,238
M.R.F. Trade S.A.	Grupo económico	Préstamo	23,736	24,936
Megariego S.A.	Subsidiaria	Préstamo	1,093,533	1,081,441
Plastiquim S.A.	Grupo económico	Préstamo	736,393	427,989
Personas naturales	Accionista	Préstamo	176,672	153,516
			<u>6,806,289</u>	<u>6,996,304</u>
<u>Cuentas y documentos por pagar corrientes:</u>				
Doltrex S.A.	Grupo económico	Comercial	1,092,420	999,030
Electrocables C.A.	Grupo económico	Comercial	1,065,810	210,713
Megariego S.A.	Subsidiaria	Comercial	145,586	369,916
Compacífico S.A.	Grupo económico	Comercial		55,295
M.R.F. Trade S.A.	Grupo económico	Comercial		1,729
Doltrex S.A.	Grupo económico	Préstamo	1,184	1,764
Compacífico S.A.	Grupo económico	Préstamo		(2,012)
Plastiquim S.A.	Grupo económico	Préstamo		(81,850)
Electrocables C.A.	Accionista	Préstamo	352,023	240,050
M.R.F. Trade S.A.	Grupo económico	Préstamo	8,502	4,859
Personas naturales	Accionista	Préstamo	389,835	1,231,877
			<u>3,055,360</u>	<u>3,031,571</u>
<u>Cuentas y documentos por pagar no corrientes:</u>				
Electrocables Caribe	Grupo económico	Préstamo		700,000
Electrocables C.A.	Accionista	Préstamo		6,817,926
Personas naturales	Accionista	Préstamo		1,890,000
				<u>9,407,926</u>

TUBERÍAS PACÍFICO S.A. TUPASA**X. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS; (Continuación)**

Durante el 2018, se efectuaron las siguientes transacciones con Compañías y partes relacionadas:

Activos

Compacífico S.A.	8,304
Megariego S.A.	12,122
Plastiquim S.A.	308,404
Personas naturales	23,156
	<u>351,986</u>

Pasivos

Electrocables C.A.	111,973
M.R.F. Trade S.A.	8,502
	<u>120,475</u>

Ingresos

Electrocables C.A.	204,412
Almacenes Boyacá S.A.	9,731
Megariego S.A.	141,052
Fideicomiso Mercantil Piady	106,151
Doltrex S.A.	12
Compacífico S.A.	101,873
M.R.F. Trade S.A.	150,749
Plastiquim S.A.	235,024
Accionistas	7,340
	<u>956,344</u>

Gastos

Electrocables C.A.	785,639
Doltrex S.A.	307,659
M.R.F. Trade S.A.	14,005
Megariego S.A.	628,437
Plastiquim S.A.	138
Accionistas	45,892
	<u>1,781,770</u>

Las transacciones con relacionadas, correspondientes al año 2017, no se presentan por cuanto no pudieron ser identificadas. El efecto de este asunto no es significativo.

TUBERÍAS PACÍFICO S.A. TUPASA**Y. EMISIONES DE OBLIGACIONES:****PRIMERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES**

Monto	: US\$5,000,000
Tasa de interés (anual)	: 8% fija anual
Garantía	: General y específica; fianza solidaria otorgada por Dolrex S.A.
Plazo	: Clase A: 1,140 días Clase B: 1,800 días
Número de pagos	: Clase A: Se pagará el total del capital en 16 pagos iguales cada trimestre vencido, equivalente cada pago a la décima sexta parte del valor original de las obligaciones. Clase B: Se pagará el total del capital en 20 pagos iguales cada trimestre vencido, equivalente cada pago a la vigésima parte del valor original de las obligaciones.
Forma de pago	: Por compensación directamente a la cuenta del beneficiario a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A.
Calificación de riesgo	: AA+ realizada por Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana, SCRL S.A. A la fecha, la calificación otorgada por Global Ratings Calificadora de Riesgos S.A. se mantiene.
Aprobación	: La oferta pública de obligaciones fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCV-INMV-DNAR.14.0028906 con fecha de 19 de septiembre de 2014.

SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Monto	: US\$2,500,000
Tasa de interés (anual)	: 8% fija anual
Garantía	: General (total de activos no gravados de la Compañía no afectados por garantías específicas).
Plazo	: 1,800 días
Número de pagos	: Se pagará el total del capital en 20 pagos iguales cada trimestre vencido, más sus respectivos intereses.
Forma de pago	: Por compensación directamente a la cuenta del beneficiario a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A.
Calificación de riesgo	: AA+ realizada por ICRE del Ecuador Calificadora de Riesgos S.A. A la fecha, la calificación otorgada por Global Ratings Calificadora de Riesgos S.A. se mantiene.
Aprobación	: La oferta pública de obligaciones fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCVS-INMVDNAR-2017-00020696S con fecha 19 de septiembre de 2017.