

TENARIS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Tenaris Ecuador S.A. es una Compañía constituida en el Ecuador el 7 de diciembre del 2011. Su domicilio principal es Av. 12 de Octubre y Abraham Lincoln N 26-97 edificio Torre 1492. La Compañía es subsidiaria de Tenaris Global Services S.A. B.V. compañía constituida en Holanda.

Durante el año 2013, los esfuerzos y recursos de la Compañía se han destinado a la construcción de una planta en la ciudad de Machachi para la fabricación y terminación de tuberías de acero para la extracción y transportación de hidrocarburos. El proyecto de construcción finalizó en el mes de noviembre del 2013; sin embargo, al cierre del período solo se llevaron a cabo pruebas de calidad, por lo que, se espera que para el año 2014 la Planta empiece a operar.

El 4 de marzo del 2013, Tenaris Ecuador S.A. formalizó un acuerdo de inversión con el Ministerio Coordinador de la Producción, Empleo y Competitividad, donde quedaron establecidos contractualmente las condiciones y garantías del acuerdo de inversión, los detalles técnicos y financieros del proyecto, así como las obligaciones y derechos de los inversionistas, incluidos los beneficios impositivos.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza los 15 y 3 empleados, respectivamente.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 *Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 *Bases de preparación*** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con

el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2.

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

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

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

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

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

2.3 Efectivo y bancos - Corresponde a depósitos en efectivo en cuentas corrientes.

2.4 Propiedades, planta y equipo

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

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

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las partidas de propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparación y mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificaciones industriales	50
Maquinarias y equipos	15
Vehículos	5
Mobiliario y equipo de oficina	5
Equipos de computación	3

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

2.5 Activos intangibles

2.5.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.5.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Se estima que el valor residual de los activos intangibles (Software) de la Compañía son igual a cero, y que la vida útil estimada es de 3 años.

2.6 Costos por préstamos - Corresponde a los costos por préstamos que están directamente relacionados con la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta. Los costos por préstamos son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren

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

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

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

- 2.8.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. Conforme el Código Orgánico de la Producción, la Compañía está exonerada del pago del impuesto a la renta durante cinco años contados a partir del primer año en que genere ingresos.
- 2.8.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivos. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.
- 2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.
- 2.9 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.
- El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.
- 2.10 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.11 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

2.12 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros como otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.12.1 Otras cuentas por cobrar - Las otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.12.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

2.12.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.13 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.13.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.13.2 Otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.13.3 Baja de un pasivo financiero - la Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.14 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo

2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración anticipa que la aplicación de las normas detalladas anteriormente y que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

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

3.2. *Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo* - La estimación de las vidas útiles se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.3.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Corresponde al dinero en efectivo depositado en una cuenta corriente de un banco local que no genera intereses.

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	...
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	15,832	5,306
Depreciación acumulada	<u>(142)</u>	<u>-</u>
Total	<u>15,690</u>	<u>5,306</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terreno	2,776	2,757
Edificios industriales	5,678	
Maquinaria y equipo	4,761	773
Muebles y enseres	1,259	
Vehículos	94	39
Equipos de computación	929	
OEC	<u>193</u>	<u>1,737</u>
Total	<u>15,690</u>	<u>5,306</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

(Conto)

	<u>Terranos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Máquinaa y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Propiedades en construcción</u>	<u>Total</u>
					(en miles de U.S. dólares)			
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,787		773		39		1,737	5,336
Adquisiciones			4,040	1,272	58	982	4,174	10,526
Transferencia	<u>19</u>	<u>5,059</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>45,718</u>	<u>—</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>2,806</u>	<u>5,059</u>	<u>4,813</u>	<u>1,272</u>	<u>97</u>	<u>982</u>	<u>46,913</u>	<u>15,852</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>								
Saldo al 31 de diciembre de 2012		<u>(2,1)</u>	<u>(52)</u>	<u>(13)</u>	<u>(3)</u>	<u>(53)</u>	<u>—</u>	<u>(142)</u>
Cuota por depreciación	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>—</u>	<u>(2,1)</u>	<u>(52)</u>	<u>(13)</u>	<u>(3)</u>	<u>(53)</u>	<u>—</u>	<u>(142)</u>

6. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de software	894	
Amortización acumulada	<u>(48)</u>	<u>-</u>
Total	<u>846</u>	<u>-</u>

7. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a préstamos bancarios del exterior otorgados por Credit Agricole por US\$15 millones a una tasa de interés promedio anual del 3.25% y con vencimientos hasta diciembre del 2014; para el año 2012, corresponde a préstamos bancarios por US\$8 millones otorgados por un banco local, con vencimientos hasta noviembre del 2013 y a una tasa de interés promedio anual del 7.83%.

8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas (Nota 15)	1,806	1,203
Otros	<u>256</u>	<u>99</u>
Total	<u>2,062</u>	<u>1,302</u>

9. IMPUESTOS

9.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado - IVA	1,368	215
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>216</u>	<u>1</u>
Total	<u>1,584</u>	<u>216</u>

... Diciembre 31,...
2013 2012
(en miles de U.S. dólares)

Pasivos por impuestos corrientes:

Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	3	3
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	9	1
Impuesto a la salida de divisas - ISD	<u>105</u>	<u>60</u>
Total	<u>117</u>	<u>64</u>

9.2 Aspectos Tributarios

Exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas

- Las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Tenaris Ecuador S.A. por ser una nueva inversión que se consolidará dentro del sector estratégico metalmeccánico como una planta de fabricación y terminación de tuberías de acero para la industria hidrocarburífera, goza entonces de los incentivos impositivos introducidos con la Reforma al Código de la Producción; por lo tanto, se encuentra exonerada del pago del Impuesto a la Renta durante los primeros 5 años de operación comercial.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

- Con fecha noviembre 24 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio considera que las transacciones con partes relacionadas fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

11.1.1 Riesgo de liquidez - la Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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

11.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	677	3,527
Otras cuentas por cobrar	<u>92</u>	<u>223</u>
Total	<u>769</u>	<u>3,750</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 7)	15,119	8,090
Otras cuentas por pagar (Nota 8)	<u>2,062</u>	<u>1,302</u>
Total	<u>17,181</u>	<u>9,392</u>

11.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos fueron reconocidos al costo amortizado y en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

12. PATRIMONIO

Capital social - El capital social autorizado consiste de 12,500 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Aportes para futuras capitalizaciones - Corresponde a dos aportes realizados el 9 de septiembre del 2013 por Tenaris Global Services Ecuador por un valor de US\$2.9 millones y por Tenaris Global Services - Holanda por US\$30 mil. La Compañía ha iniciado los trámites relacionados con la capitalización de estos aportes.

13. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	333	71
Depreciaciones y amortizaciones	190	
Gastos operativos	614	24
Gastos financieros	7	69
Otros	<u>33</u>	<u>34</u>
Total	<u>1.177</u>	<u>200</u>

14. COMPROMISOS

Contrato de construcción - El 30 de octubre del 2012, Tenaris del Ecuador S.A. suscribió un contrato con Ecuatoriana de Construcciones S.A. - Edeconsa, para la construcción de ciertas partes de la planta industrial, que estará situada en Av. Panamericana Sur Aloag - Machachi, cuya vigencia será hasta que concluyan las actividades del acuerdo.

Contrato de servicios recibidos de ingeniería técnica - El 1 de marzo del 2012, Tenaris del Ecuador S.A. suscribió un contrato de asesoría técnica con Tubos de Acero de México S.A., la cual consiste en la asesoría para la determinación de especificaciones técnicas y de análisis necesarias para el desarrollo del proyecto hasta lograr su funcionamiento y puesta en marcha, momento en el cual culminará su vigencia.

Acuerdo Marco de Adquisiciones - El 19 de agosto del 2013, Tenaris del Ecuador S.A. suscribió un contrato de servicios de asesoría técnica en adquisiciones con Exiros B.V., la cual consiste en proveer un servicio para asegurar el cuidado, la prudencia, la diligencia y la calificación de acuerdo a la experiencia técnica de manera oportuna en el momento de la adquisición de un bien o servicio; el plazo de vigencia es de un año.

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Controladora de la Compañía es Tenaris Global Services B.V. constituida en Uruguay.

15.1 Transacciones Comerciales - Durante el año 2013 y 2012, la Compañía ha realizado las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Compra de bienes y otros <u>gastos</u> <u>2013</u>	Venta de servicios y <u>comisiones</u> <u>2012</u>	Compra de bienes y otros <u>gastos</u> <u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Tenaris Ingeniería S.A.	2,485		1,203
Tenaris Global Services Ecuador S.A.	73	149	-
Tubos del Caribe Ltda.	15	-	-
Tubos de Acero de México S.A.	1	-	-
Exiros	515	-	-
Siderca S.A.I.C	<u>974</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>4,063</u>	<u>149</u>	<u>1,203</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados a <u>partes relacionadas</u> ... Diciembre 31, ... <u>2013</u> <u>2012</u>	
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Tenaris Ingeniería S.A.	785	1,203
Siderca S.A.I.C.	974	
Tenaris Global Services Ecuador, S.A.	31	
Tubos de Acero de México S.A.	1	
Tubos del Caribe LTDA	<u>15</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,806</u>	<u>1,203</u>

16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Junio 30 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en junio 30 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.
