

# **Tigre Ecuador S. A. Ecuatigre**

## **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **1. OPERACIONES**

Tigre Ecuador S.A. Ecuatigre ("la Compañía"), se constituyó el 20 de octubre de 2006 y su escritura de constitución se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 7 de noviembre de 2006. El objeto de la Compañía es la fabricación, importación, distribución, comercialización y venta de tubos de PVC (policloruro de vinilo líquido), conexiones y accesorios; así como también, cualquier otro artículo, material o productos destinados a la construcción, infraestructura, saneamiento y riego. La Compañía forma parte del Grupo Tigre, cuya matriz final es Tigre S. A. Tubos e Conexões, domiciliada en Brasil.

La dirección registrada de la Compañía es Carapungo, El Vergel lote #19 y Vía Marianas.

Hasta el año 2016, la Compañía incurrió en pérdidas recurrentes en sus operaciones, situación producida principalmente, por encontrarse tanto en un proceso de penetración en el mercado ecuatoriano de PVC, caracterizado por alta competencia, así como de estabilización de sus operaciones. Los accionistas de la Compañía han inyectado efectivo a través de aportes, con la finalidad de que sea utilizado como capital de trabajo, para el pago de sus obligaciones con terceros y relacionadas, así como para inversión en propiedad, planta y equipo. La Compañía cuenta con el apoyo financiero de su Casa Matriz hasta que genere los suficientes fondos para sostener su necesidad de liquidez y continuidad operacional. Durante los años 2017 y 2018 la Compañía ha generado utilidad del ejercicio lo cual ha mejorado los indicadores financieros de la Compañía.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 12 de abril de 2019 y estos serán presentados para aprobación de sus accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

### **2. BASES DE MEDICIÓN Y PRESENTACIÓN**

#### **Declaración de cumplimiento-**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018.

#### **Base de medición-**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

### 3. CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. La Compañía ha adoptado durante el año 2018, la NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, existen otras normas e interpretaciones que aplican también para el año 2018, sin embargo, no tuvieron impacto en sus estados financieros, así:

- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión
- Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez
- Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión
- NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4.
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones

#### NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos derivados de acuerdos con sus clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan en un valor que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, tomando en consideración todos los hechos relevantes y circunstancias en las que se aplica cada paso del modelo a los acuerdos suscritos con sus clientes. Esta norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un acuerdo con clientes y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de estos. Además, la norma requiere revelaciones adicionales a fin de cumplir con esta nueva norma.

La Compañía adoptó la NIIF 15 utilizando el método de retrospectivo modificado, el efecto producto de la adopción de este método se aplicó al 1 de enero de 2018. Según este método, la norma puede aplicarse a todos los contratos a la fecha de la implementación inicial o solo a los contratos que no se hayan completado en esta fecha. La Compañía aplicó esta norma sobre todos los acuerdos no completados con sus clientes a partir del 1 de enero de 2018. El efecto acumulativo de la aplicación inicial de la NIIF 15 se reconoce en la fecha de la aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de resultados acumulados. Por lo tanto, la información comparativa no fue restablecida y se continúa reportando según la NIC 11, NIC 18 e interpretaciones relacionadas.

Como parte del proceso de implementación de esta norma, la Compañía identificó que los gastos por fletes clasificados hasta el año 2017 como parte de gastos administrativos y de ventas, deben ser presentados como costo de ventas, ya que estos corresponden a costos incurridos de manera directa con las obligaciones de desempeño identificadas por la Compañía. (Véase nota 20)

#### **NIIF 9 – Instrumentos financieros**

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” reemplaza a NIC “39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y

## Notas a los estados financieros (continuación)

Medición”, para los períodos anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2018 y que cubren los aspectos relacionados con la clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos.

La Compañía aplicó NIIF 9 prospectivamente, cuya fecha de aplicación inicial a partir del 1 de enero de 2018. Las diferencias que surgen de la adopción de NIIF 9 se han reconocido directamente en los resultados acumulados.

Como parte del proceso de implementación de esta norma la Compañía no ha determinado ajustes por clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos.

#### 4. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

##### (a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo incluye los saldos de efectivo y los valores mantenidos en bancos que se presenta en el estado de situación financiera a su valor nominal y los equivalentes de efectivo son depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos, que constituyen fondos de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

##### (b) Instrumentos financieros

###### Activos y pasivos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

###### Activos financieros

###### Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero.

Para que un activo financiero que sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba “SPPI” y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio

## Notas a los estados financieros (continuación)

determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

### **Medida posterior**

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

### **Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)**

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, en esta categoría se presentan los activos financieros si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de la tasa de interés efectiva y está sujeto a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros que dispone la Compañía dentro de esta clasificación incluyen: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

### **Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda)**

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo a través del cobro y de la venta de estos.
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la variación por componentes financieros, tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios en el valor razonable restantes se reconocen en otros resultados integrales. En relación a la baja de estos activos financieros, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en otros resultados integrales se registra en el estado de resultados integrales.

La Compañía no dispone de este tipo de activos financieros.

### **Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)**

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 "Instrumentos: Presentación" y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingreso en el estado de resultados cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a la evaluación de deterioro.

La Compañía no dispone de este tipo de activos financieros.

### **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatorios requeridos para ser medido al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambio en el estado de resultados integrales, independientemente del modelo de negocio. No obstante los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designado a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un error contable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

Esta categoría incluye los instrumentos derivados y las inversiones de capital cotizadas que la Compañía no tenía irrevocablemente elegido para clasificar a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Los dividendos sobre las inversiones de capital cotizadas también se reconocen como otros ingresos en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho de pago.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y: (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

### **Enfoque simplificado**

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industrial en la cual opera la Compañía.

La Compañía considera que sus activos financieros están vencidos cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento mayor a 360 días, momento en el cual la cuenta por cobrar es deteriorada al 100%.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

### **Pasivos financieros**

#### **Reconocimiento inicial y medición**

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

#### **Medición posterior**

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

#### **Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

### **Préstamos y cuentas por pagar**

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula considerando cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como parte de los costos financieros en el estado de resultados.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo se cancela.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existente se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

### **(c) Inventarios**

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto las importaciones en tránsito que se registran al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El inventario de productos terminados incluye costos de mano de obra y una proporción de costos de fabricación basados en la capacidad operativa de la planta, considerando para su cálculo los artículos producidos y no vendidos al cierre de cada mes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de productos no vendidos y con antigüedad mayor a 180 días año. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados del año.

La estimación de SCRAP (inventario en desperdicio, devuelto por daños o deteriorado que es reutilizable en productos de menor escala), es determinada en base a una evaluación del consumo de este inventario efectuado por la Compañía. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se determinó que un 40% de este inventario no ha sido consumido. Esta provisión se registra como parte del costo de ventas en el estado de resultados integrales de cada año.

### (d) Propiedad, planta y equipo

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La propiedad, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa y (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso para hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo son determinadas por la diferencia entre los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<b>Vida útil en años</b>
Edificios	50
Instalaciones	30-35
Maquinaria y equipo	15
Herramientas	5-10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el

## Notas a los estados financieros (continuación)

período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipo.

Una partida de propiedad, planta y equipo es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

### **(e) Deterioro de activos no financieros**

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio, o cuando se requieran pruebas anuales de deterioro del valor para un activo, la Compañía estima el valor recuperable de ese activo.

El valor recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso. Ese valor recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su valor recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado en las circunstancias. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para sociedades que coticen en bolsa, u otros indicadores disponibles representativos del valor razonable.

La Compañía basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de cinco años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que mejor se correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades revaluadas previamente, donde la revaluación se registró en el otro resultado integral. En estos casos, el deterioro del valor también se reconoce en el otro resultado integral hasta el valor de cualquier revaluación previamente reconocida.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para los activos no financieros en general, excluida la plusvalía, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa se efectúa una evaluación para determinar si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una nueva estimación del valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el valor recuperable desde la última vez en que se reconoció dicha pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el valor en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo no exceda su valor recuperable, ni exceda el valor en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o esa unidad generadora de efectivo en los períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, La Compañía no ha efectuado la actualización del análisis del estudio de deterioro para la propiedad, planta y equipo de la Compañía, que al 31 de diciembre de 2016 se encontraba sobreestimado en 4,369,000 debido al no reconocimiento de deterioro en el valor de dichos activos.

### (f) Provisiones y contingencias

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

### (g) Beneficios a empleados

#### **Corto Plazo:**

Los otros beneficios laborales comprenden décimo tercera y cuarta remuneración, los mismos que son acumulados mensualmente hasta la fecha obligatoria de pago, goce o liquidación originada por la terminación de la relación laboral.

La participación de trabajadores se carga a resultados y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

#### **Largo plazo:**

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se

## Notas a los estados financieros (continuación)

determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, de acuerdo con el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

### (h) Ingresos procedentes de acuerdos con clientes-

La Compañía opera en el sector manufacturero a través de la producción local, importación y distribución de tubos y conexiones principalmente a distribuidores y mayoristas.

Los ingresos procedentes de acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los servicios y bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos servicios y bienes.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos ordinarios son mencionados a continuación:

#### **Ingresos por venta de inventario bajo pedido**

Como parte de la oferta comercial de la Compañía, esta efectúa la compra y venta de inventario bajo pedido, conforme los pedidos efectuado por sus clientes, el ingreso es reconocido cuando el cliente obtiene el control del bien, lo cual sucede al momento de la entrega de este.

Los ingresos por venta de inventario bajo pedido se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede a la entrega de este. El plazo normal de crédito es de 90 a 180 días a partir de la entrega de estos bienes.

Al determinar el precio de transacción para la venta inventario bajo pedido, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables las cuales derechos de devolución de inventario por mala calidad de inventario y rebates por cumplimiento de volúmenes de ventas.

### (i) consideración variable

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

De acuerdo a la evaluación efectuada por la Compañía, se otorgan a sus clientes derechos de devolución por mala calidad de inventario y rebajas por volumen de ventas, los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

#### **Derechos de devolución**

Los acuerdos con clientes otorgan el derecho a devolver los productos dentro de un período específico conforme la oferta comercial de la Compañía. La Compañía utiliza el método del valor esperado para estimar el inventario que no se devolverán.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Conforme NIIF 15, la Compañía debe reconocer esta consideración variable como una obligación de desempeño independiente y debe asignar un valor de ingreso a esta, de acuerdo al enfoque de valor esperado sobre los bienes que se espera que sean devueltos en el futuro conforme la oferta comercial de la Compañía. Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

### **Rebajas por volumen**

La Compañía otorga a sus clientes rebajas por volúmenes de venta de acuerdo a cumplimientos de metas comerciales de estos clientes. Estas rebajas se compensan con las cantidades pagaderas por el cliente.

Para estimar esta contraprestación variable, la Compañía aplica el método del valor más probable.

La Compañía reconocerá un pasivo por descuentos de volúmenes (y el correspondiente ajuste al costo de ventas) a ser entregados de acuerdo al inventario vendido y cumplimiento de metas comerciales. Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

### **Asignación del precio de la transacción a cada obligación de desempeño**

Para efectuar la asignación del precio de la transacción a cada una de sus obligaciones de desempeño, la Compañía determinó que el precio de la transacción es observable para la venta de inventario bajo pedido y para el derecho de devolución y rebajas pagaderas al clientes al no ser observables los precios de la transacción se estima a través del enfoque residual.

### **Reconocimiento del precio de la transacción asignado a cada obligación de desempeño**

La Compañía determinó que el la venta de inventario bajo pedido se reconoce en un momento específico de la transacción, lo cual ocurre cuando el bien pasa al control del cliente, para las consideraciones variables estas son reconocidas a lo largo de la transacción conforme la ocurrencia de los eventos que dan lugar al cumplimiento de estas obligaciones de desempeño.

La Compañía como parte de su oferta comercial no incurre en costos para completar y obtener acuerdos con sus clientes, que puedan ser diferidos en el tiempo.

### **(j) Reconocimiento de costos y gastos**

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. El costo de ventas incluye el costo de transformación de los productos terminados (mano de obra directa y costos indirectos de fabricación) los cuales se regularizan y se registran al costo al final de cada mes.

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### **(k) Impuestos**

#### Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas

## Notas a los estados financieros (continuación)

para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus valores en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura, para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertan, en este año debido a un cambio en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno la tasa imponible vigente a partir del siguiente año es del 25% motivo por el cual se consideró esta tasa para los cálculos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

### Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### (l) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

### (m) Activos no corrientes disponibles para la venta

Al cierre de cada período sobre el que se informa la Compañía evalúa la existencia de activos no corrientes mantenidos para la venta.

La clasificación de un activo no corriente disponible para la venta comprende:

- Disponibilidad del activo para su venta inmediata y altamente probable (menor a 12 meses).
- Disponer de un plan de venta del activo en mención.
- Haberse iniciado el programa para encontrar un comprador y completar esta venta.

La Compañía mide sus activos no corrientes disponibles para la venta al menor valor entre su valor en libros o su valor razonable menos los costos relacionados con la venta del activo.

La ganancia o pérdida relacionada con la valoración razonable del activo no corriente disponible para la venta menos los costos relacionados con la venta del activo son reconocidos como parte de los resultados del año.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (n) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

### 5. USO DE JUICIOS Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los valores de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los valores en libros de los activos o pasivos afectados.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes juicios, estimaciones y supuestos contables significativos:

#### Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:

La Compañía utiliza el enfoque simplificado establecido por la norma, el cual considera determinar la tasa de incumplimiento para toda la vida del instrumento, segmentando su cartera de crédito por tipo y riesgo de crédito. La Compañía también considera aplicar consideraciones macroeconómicas observables al cierre del período sobre el cual se informa y de esta manera cumplir con lo determinado por NIIF 9.

#### Estimación para inventarios obsoletos, lento movimiento y desperdicios

La estimación para inventarios incluye una evaluación y análisis sobre aquellos ítems considerados como de lento movimiento, en mal estado y obsoleto, la misma que es determinada por la gerencia en base a la rotación de las partidas, de acuerdo a las políticas y criterios establecidos por el Grupo Tigre, como sigue:

	%
De 180 hasta 360 días	50%
Más de 360 días	100%

Además se reconocen provisiones por valor neto realizable a la fecha de balance.

Para el inventario clasificado como SCRAP (desperdicio, devuelto, en mal estado o dañado que es reutilizable en productos de escala menor), la Compañía provisiona el 13% durante el año 2017 (40% año 2016) del inventario en base a la no utilización de estos inventarios. Esta provisión es efectuada en función de la experiencia histórica que posee la Compañía.

- **Vida útil de propiedades y equipo:**

Propiedad, planta y equipo se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en

## Notas a los estados financieros (continuación)

el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

### **Estimación para deterioro de propiedad, planta y equipo**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. La evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

- **Beneficios a empleados de largo plazo:**

El valor presente de las obligaciones definidas de planes de pensión y desahucio se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

La tasa de descuento utilizada por el actuario corresponde a la tasa de los bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

- **Provisiones:**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el valor de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los valores reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesaria pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

- **Cuentas por cobrar comerciales:**

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado)

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **Derecho de devolución de activos:**

El derecho de devolución de activos representa el derecho de la Compañía a recuperar los bienes que se espera que devuelvan los clientes. El activo se mide al costo de ventas del inventario a la fecha de la transacción, menos los costos esperados para recuperar estos bienes, incluyendo cualquier posible deterioro en el valor de los bienes devueltos.

- **Principal versus agente:**

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes, con respecto a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

### 6. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas si le son aplicables, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

#### NIIF 16 Arrendamientos

NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la “NIC 17 Arrendamientos”, “CINIIF 4 determina si un acuerdo contiene un arrendamiento”, “SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos” y “SIC 27 Evaluar la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento”.

NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios implementen un modelo similar al tratamiento contable de arrendamientos financieros según NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor (valor de compra de un activo nuevo sea menor a 5,000) y contratos a corto plazo, es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. Se requerirá que los arrendatarios reconozcan por separado el gasto financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.

Los arrendatarios también deberán volver a medir los cambios significativos del arrendamiento en el caso de que se produzcan ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, cambio en los pagos de arrendamiento, etc.). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como una actualización del activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador conforme a NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según NIC 17. Los arrendadores continúan clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguir entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

NIIF 16, es de aplicación obligatoria para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019, y requiere que los arrendatarios y los arrendadores efectúen revelaciones adicionales para dar cumplimiento al requerimiento de esta norma.

### **Transición a NIIF 16**

La Compañía aplicará NIIF 16 de acuerdo al enfoque retrospectivo modificado. La Compañía utilizará la solución práctica para valorar su efecto al 1 de enero de 2019, sobre los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos bajo NIC 17.

La Compañía utilizará las exenciones aplicables, a fin de que los contratos de arrendamiento para los cuales el período de vigencia del arrendamiento es menor a 12 y aquellos de bajo valor, no sean identificados como un contrato de arrendamiento bajo NIIF 16.

La Compañía efectuará el proceso de implementación de esta norma durante el primer trimestre del año 2019.

## **7. OBJETIVO Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

### **(a) Marco de administración de riesgos**

La Gerencia es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Gerencia hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

### (b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Gerencia para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto de condiciones normales como de tensión sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía hace seguimiento al nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos y obligaciones, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

### (c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

#### i. Riesgo de tasas de interés

El endeudamiento de la Compañía ha sido históricamente para financiar necesidades temporales de capital de trabajo, las tasas contratadas son fijas.

A la fecha del estado de situación financiera, el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros que devengan interés es como sigue:

	Valor en libros	
	2018	2017
<b>Instrumentos financieros a tasa de interés fija:</b>		
Préstamos bancarios	705,235	1,728,071

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los préstamos bancarios devengan tasas de interés de entre 3.65% hasta 4.75%. (Véase nota 15).

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre la porción de deudas y préstamos que devengan intereses:

	<b>Incremento (disminución) en puntos básicos</b>	<b>Efecto sobre la ganancia antes de impuesto</b>
<b>2018</b>	+(-) 0,05%	1,941
<b>2017</b>	+(-) 0,05%	1,728

### ii. Riesgo de moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el Dólar de E.U.A. y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Gerencia estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no reporta posición en moneda extranjera.

### iii. Otros riesgos

Los ingresos de la Compañía, provienen de ventas de tubos de PVC, conexiones y accesorios principalmente para la construcción, saneamiento y riego. El grado de diferenciación en la industria ha generado un mercado altamente competitivo.

Los factores que determinan su fluctuación son la demanda, las variaciones en la oferta, el nivel de los inventarios y las eventuales ventajas competitivas de los diferentes actores de la industria. La Compañía tiene una cartera distribuida en varios clientes a nivel nacional.

### (d) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza individualmente a cada cliente nuevo, en lo que respecta a su solvencia, antes de ofrecer las condiciones estándares de entrega de productos y cobro. El análisis incluye la revisión de calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen cupos de crédito para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere la aprobación del Comité de Crédito de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Exposición al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Valor en libros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,983,495	1,966,637
Deudores comerciales	5,536,549	4,310,534
Otras cuentas por cobrar	74,592	29,975
	<u><b>8,252,661</b></u>	<u><b>6,307,146</b></u>

### Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía vende sus productos principalmente a clientes distribuidores localizados en todo el Ecuador; consecuentemente, el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de los mismos.

### (e) **Administración de capital**

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración del capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital utilizando el índice deuda neta – patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo en caja y bancos; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos.

Los saldos de pasivos y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son como sigue:

	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Total pasivo	3,986,055	19	4,557,788	21
Total patrimonio	17,023,186	81	17,217,860	79
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u><b>21,009,241</b></u>	<u><b>100</b></u>	<u><b>21,775,648</b></u>	<u><b>100</b></u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja		300	300
Bancos	(1)	1,982,167	1,315,805
Depósitos a plazo fijo		<u>1,028</u>	<u>650,532</u>
		<u><b>1,983,495</b></u>	<u><b>1,966,637</b></u>

(1) Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

### 9. DEUDORES COMERCIALES

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes (1)	5,612,804	4,567,817
<b>Menos-</b> Provisión de deudores incobrables	<u>(76,255)</u>	<u>(257,283)</u>
	<u><b>5,536,549</b></u>	<u><b>4,310,534</b></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 incluye cartera en reclamos judiciales por 253,139, valores provisionados por deterioro al 100%.

(b) Durante los años 2018 y 2017 el movimiento de la provisión de deudores incobrables es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	257,283	841,975
Provisión (Véase nota 21)	30,490	11,296
Baja	<u>(211,518)</u>	<u>(595,988)</u>
Saldo final	<u><b>76,255</b></u>	<u><b>257,283</b></u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de estimación para deudores comerciales es como sigue:

	2018			2017		
	No dete- riorado	Deterio- rado	Total	No dete- riorado	Deterio- rado	Total
<b>Por vencer</b>	2,104,411		2,104,411	3,246,028	-	3,246,028
<b>Vencido</b>						
Menos de 15 días	784,421	-	784,421	582,983	-	582,983
De 16 a 45 días	1,404,615	-	1,404,615	309,173	-	309,173
De 46 a 90 días	1,189,918	-	1,189,918	108,089	-	108,089
De 91 a 120 días	3,589	-	3,589	9,965	-	9,965
De 121 a 150 días	-	-	-	54,159	-	54,159
De 151 a 180 días	-	-	-	137	-	137
De 181 a 360 días	49,595	-	49,595	-	-	-
Mayores a 360 días	76,255	(76,255)	-	257,283	(257,283)	-
<b>Total</b>	<b>5,612,804</b>	<b>(76,255)</b>	<b>5,536,549</b>	<b>4,567,817</b>	<b>(257,283)</b>	<b>4,310,534</b>

### 10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Productos terminados	1,584,791	1,867,256
Productos en proceso (1)	433,526	465,228
Materia prima	875,695	1,270,011
Importaciones en tránsito	251,240	273,743
	3,145,252	3,876,238
<b>Menos- Provisión por obsolescencia y lento movimiento</b>	<b>(70,540)</b>	<b>(228,455)</b>
	<b>3,074,712</b>	<b>3,647,783</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluye inventario de SCRAP por 100,844 y 213,754 respectivamente. El inventario de SCRAP corresponde a desperdicios, inventario devuelto y desechos que son reutilizados en el proceso productivo de la Compañía conforme

Durante los años 2018 y 2017 el movimiento de la provisión para inventarios es el siguiente:

	2018				2017			
	Provisión por scrap	Lento movimiento	Valor neto realizable	Total	Provisión por scrap	Lento movimiento	Valor neto realizable	Total
Saldo al inicio	(85,501)	(118,403)	(24,551)	(228,455)	(251,437)	(751)	(64,058)	(316,246)
<b>Más (menos):</b>								
Provisiones (Véase nota 20)	(17,403)	(11,508)	-	(28,911)	-	(117,652)	-	(117,652)
Reversiones	62,389	124,437	-	186,826	165,936	-	39,507	205,443
<b>Saldo al final</b>	<b>(40,515)</b>	<b>(5,474)</b>	<b>(24,551)</b>	<b>(70,540)</b>	<b>(85,501)</b>	<b>(118,403)</b>	<b>(24,551)</b>	<b>(228,455)</b>

## 11. IMPUESTOS

### i) **Situación fiscal-**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

### ii) **Determinación y pago del impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 o 10 años las inversiones nuevas y productivas, en los sectores económicos considerados como prioritarios, de industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

Están exonerados del pago del Impuesto a la Renta por un período de 12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y que se encuentren fuera de Quito y Guayaquil.

Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por un período de 8 años.

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración de 15 años.

### iii) **Tasas del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año y cumpla las condiciones previstas en la Ley.

La Compañía de acuerdo al acuerdo suscrito con el estado, tiene un beneficio tributario de 3% en su liquidación de impuesto a la renta, es por esto que al cierre del año 2018, el impuesto a la renta fue determinado con la tasa del 22%.

### iv) **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo determinados casos previstos en la Ley.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

### v) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto la renta prevista para sociedades (25% o 28%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (25% o 28%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al

## Notas a los estados financieros (continuación)

año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

### vi) Impuesto a la salida de divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### vii) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

- **Régimen de remisión**
  - Remisión del 100% de intereses, multas y recargos del saldo de las obligaciones tributarias cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio de Rentas Internas. Este régimen aplicó a obligaciones tributarias vencidas con anterioridad al 2 de abril de 2018.
  - Remisión del 100% de intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración

## Notas a los estados financieros (continuación)

y/o recaudación le corresponde al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.

- **Incentivos para la atracción de inversiones privadas**
  - Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta y su anticipo, para nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores considerados como priorizados. En el caso de sociedades ya existentes la exoneración aplicará de manera proporcional y la reducción no podrá ser mayor a 10 puntos porcentuales.
  - Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en pagos realizados al exterior por concepto de importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto, y en pagos por concepto de dividendos, siempre que cumpla con las condiciones señaladas en el Ley.
  - Exoneración del pago de ISD por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, cuando las sociedades reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos.
  - Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas a 15 años y 20 años en cantones fronterizos.

- **Otras reformas**

### Impuesto a la Renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
  - la sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
  - dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que

## Notas a los estados financieros (continuación)

cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.

- Hasta el mes de junio de cada año, los contribuyentes podrán solicitar al Director General del Servicio de Rentas Internas la exoneración o la reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta, cuando demuestren en forma sustentada, que se generarán pérdidas en ese año.

### Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones

- Se cambio a una tarifa progresiva sobre las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.

### Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Los exportadores de servicios pueden obtener la devolución del IVA pagado y retenido, en la importación o adquisición local de bienes, insumos, servicios y activos fijos, necesarios para la prestación y comercialización de servicios que se exporten, que no haya sido utilizado como crédito tributario o que no haya sido reembolsado de cualquier forma.

### Impuesto a la Salida de Divisas

- Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

## (h) Impuestos por recuperar y pagar-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los impuestos por recuperar y pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Impuestos por cobrar:</b>		
Impuesto al valor agregado	664,661	1,065,240
Impuesto a la salida de divisas (1)	1,132,783	1,496,230
Retenciones en la fuente por recuperar (Véase Nota 11(ii))	293,293	344,466
	<u><b>2,090,737</b></u>	<u><b>2,905,936</b></u>
<b>Impuestos por pagar:</b>		
Impuesto a la salida de divisas	12,974	183,243
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA	13,122	31,084
	<u><b>26,096</b></u>	<u><b>214,327</b></u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponde a crédito tributario de impuesto a la salida de divisas originado por la compra de materia prima incluido en el listado comunicado por parte del Comité de Política Tributaria, el detalle por año es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
2018	371,168	-
2017	422,567	502,659
2016	327,848	327,848
2015	-	284,384
2014	11,200	381,339
	<u><b>1,132,783</b></u>	<u><b>1,496,230</b></u>

### (i) Impuesto a la renta corriente

Un resumen del impuesto a la renta corriente cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	562,652	791,211
<b>Más (menos)-</b>		
Gastos no deducibles	260,195	386,121
Amortización de pérdidas tributarias	(230,463)	(294,334)
<b>Utilidad tributaria</b>	<u>592,384</u>	<u>882,998</u>
Tasa legal de impuesto	25%	22%
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<u><b>148,096</b></u>	<u><b>194,260</b></u>
<b>Impuesto a la renta mínimo</b>	<u><b>219,996</b></u>	<u><b>-</b></u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causado	219,996	194,260
<b>Menos:</b>		
Retenciones del año 2018	(196,581)	-
Retenciones del año 2017	(178,324)	(201,250)
Retenciones del año 2016	(138,384)	(157,495)
Retenciones del año 2015	-	(143,154)
Retenciones del año 2014	-	(36,827)
<b>Retenciones en la fuente por recuperar</b>	<u><b>(293,293)</b></u>	<u><b>(344,466)</b></u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (j) Pérdidas tributarias-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las pérdidas tributarias sujetas a amortización ascienden a 1,465,254 y 2,361,670 respectivamente.

### 12. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2018 constituye un departamento recibido como dación de pago por recuperación de cartera de un cliente. La intención de la Compañía es vender el inmueble

### 13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedad, planta y equipo se formaba de la siguiente manera:

	2018			2017		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	1,682,825	-	1,682,825	1,682,825	-	1,682,825
Edificios e instalaciones	1,795,215	(208,014)	1,587,201	1,795,215	(151,613)	1,643,602
Maquinarias y herramientas	7,336,557	(2,804,850)	4,531,707	7,168,672	(2,093,531)	5,075,141
Muebles y enseres	44,674	(26,289)	18,385	44,674	(22,594)	22,080
Vehículos	22,313	(20,082)	2,231	22,313	(17,070)	5,243
Equipos de computación	137,761	(129,856)	7,905	137,761	(110,656)	27,105
Activos en construcción	201,339	-	201,339	62,840	-	62,840
	<u>11,220,684</u>	<u>(3,189,091)</u>	<u>8,031,593</u>	<u>10,914,300</u>	<u>(2,325,297)</u>	<u>8,518,836</u>

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedad, muebles, equipos y vehículos fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y herramientas	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Activos en construcción	Total
<b>Costo de activo:</b>								
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1,682,825</b>	<b>1,763,664</b>	<b>6,276,563</b>	<b>44,674</b>	<b>22,313</b>	<b>133,186</b>	<b>-</b>	<b>9,923,225</b>
Adiciones	-	31,551	946,113	-	-	13,061	62,840	1,053,565
Bajas	-	-	(54,004)	-	-	(8,486)	-	(62,490)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>1,682,825</b>	<b>1,795,215</b>	<b>7,168,672</b>	<b>44,674</b>	<b>22,313</b>	<b>137,761</b>	<b>62,840</b>	<b>10,914,300</b>
Adiciones	-	-	113,083	-	-	-	201,339	314,421
Activaciones	-	-	62,840	-	-	-	(62,840)	-
Bajas	-	-	(8,038)	-	-	-	-	(8,038)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1,682,825</b>	<b>1,795,215</b>	<b>7,336,557</b>	<b>44,674</b>	<b>22,313</b>	<b>137,761</b>	<b>201,339</b>	<b>11,220,684</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>								
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>-</b>	<b>(98,689)</b>	<b>(1,610,426)</b>	<b>(18,166)</b>	<b>(13,053)</b>	<b>(87,507)</b>	<b>-</b>	<b>(1,827,841)</b>
Adiciones	-	(52,924)	(501,950)	(4,428)	(4,017)	(31,352)	-	(594,671)
Bajas	-	-	18,845	-	-	8,203	-	27,048
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>-</b>	<b>(151,613)</b>	<b>(2,093,531)</b>	<b>(22,594)</b>	<b>(17,070)</b>	<b>(110,656)</b>	<b>-</b>	<b>(2,395,464)</b>
Adiciones	-	(56,401)	(711,319)	(3,695)	(3,012)	(19,200)	-	(793,627)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>-</b>	<b>(208,014)</b>	<b>(2,804,850)</b>	<b>(26,289)</b>	<b>(20,082)</b>	<b>(129,856)</b>	<b>-</b>	<b>(3,189,091)</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>1,682,825</b>	<b>1,643,602</b>	<b>5,075,141</b>	<b>22,080</b>	<b>5,243</b>	<b>27,105</b>	<b>62,840</b>	<b>8,518,836</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1,682,825</b>	<b>1,587,201</b>	<b>4,531,707</b>	<b>18,385</b>	<b>2,231</b>	<b>7,905</b>	<b>201,339</b>	<b>8,031,593</b>

Durante los años 2018 y 2017 la Compañía he registrado cargos por depreciación de sus elementos de propiedad, planta y equipo asociada al proceso productivo como costo de producción del inventario por 767,718 y 561,672 (Vease nota 20).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Locales	1,564,191	216,125
Extranjeros (1)	495,332	1,922,474
Provisiones	64,480	65,241
Anticipos recibidos de clientes	3,309	44,468
	<u><b>2,127,312</b></u>	<u><b>2,248,308</b></u>

(1) Corresponden a cuentas por pagar por compra de materia prima destinadas a los procesos productivos de la Compañía.

### 15. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

#### (a) Saldos con entidades relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas cobrar y por pagar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Tipo de transacción	Vencimiento	2018	2017
<b>Cuentas por cobrar</b>						
Tigre Perú S.A.	Filial	Perú	Comercial	120	-	180,256
					<u>-</u>	<u>180,256</u>
<b>Cuentas por pagar</b>						
Tigre S. A. Tubos e Conexões	Accionista y matriz	Brasil	Comercial	120	331,095	(540)
Plástica Tigre Perú S.A.	Filial	Perú	Comercial	120	251,901	5,500
Tigre Colombia S. A.	Accionista	Colombia	Comercial	120	8,002	-
Tigre Argentina S.A	Filial	Brasil	Comercial	120	5,239	-
					<u>596,237</u>	<u>4,960</u>

#### (b) Transacciones con entidades relacionadas-

Durante los años 2018 y 2017, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Compras de inventario	480,403	437,063
Compras de propiedad, planta y equipo	20,512	49,167
Ventas de inventario	97,683	262,165

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representan, no han participado durante los años 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

### (d) Remuneraciones y compensaciones recibidas por el personal clave de la gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la Gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo, durante los años 2018 y 2017 reconocidos como gastos, se forman como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	402,600	118,765
Beneficios sociales	50,008	32,000
Jubilación patronal y desahucio	9,259	6,092
	<u><b>461,867</b></u>	<u><b>156,857</b></u>

## 16. PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los préstamos bancarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Banco Bradesco S.A.</b>		
Vencimientos hasta el 14 de marzo de 2019 y que devengan intereses de 3.65% a 4.75%	705,235	1,728,071
	<u><b>705,235</b></u>	<u><b>1,728,071</b></u>
Porción no corriente	-	666,934
<b>Porción corriente</b>	<u><b>705,235</b></u>	<u><b>1,061,137</b></u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no mantiene garantías directas entregadas a terceros. Las garantías por estos préstamos han sido otorgadas por su Casa Matriz.

## 17. BENEFICIOS DE EMPLEADOS

### (a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación trabajadores	126,479	139,626
Aportes al seguro social	91,214	46,469
Beneficios sociales	107,761	30,305
	<u><b>325,454</b></u>	<u><b>216,400</b></u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Largo plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal (i)	149,374	106,378
Desahucio (ii)	56,347	39,343
	<u>205,721</u>	<u>145,721</u>

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de la reserva para jubilación patronal y desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial. La tasa de descuento utilizada por el actuario corresponde a la tasa de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América.

#### (i) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

#### (ii) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio. 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 empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes de la reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<b>135,710</b>	<b>42,689</b>	<b>178,399</b>
Costo laboral por servicios actuales	44,975	15,295	60,270
Costo financiero	5,618	1,766	7,384
(Ganancia) actuarial	(33,123)	-	(33,123)
Liquidaciones anticipadas	(46,802)	(20,407)	(57,209)
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>106,378</b>	<b>39,343</b>	<b>145,721</b>
Costo laboral por servicios actuales	38,154	14,723	52,877
Costo financiero	4,842	2,281	7,123
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>149,374</b>	<b>56,347</b>	<b>205,721</b>

Los supuestos actuariales utilizados en los años 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de crecimiento de salario	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	-	2.50%
Tasa de rotación	22.27%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	7.48	7.73
Tabla de mortalidad e invalidez	TH IESS 2002	TH IESS 2002

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2018 y 2017, se muestra a continuación:

Supuestos	<u>Tasa de descuento</u>		<u>Tasa de incremento salarial</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>
<b>Año 2018</b>				
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(7,877)	8,661	8,862	(8,118)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(1,783)	1,955	2,102	(1,940)

Supuestos	<u>Tasa de descuento</u>		<u>Tasa de incremento salarial</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>
<b>Año 2017</b>				
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(9,198)	10,145	10,356	(9,460)
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(1,846)	2,032	2,166	(1,989)

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 18. PATRIMONIO

#### (a) Capital emitido

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y normativas con valor nominal de 100 cada una. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital de la Compañía está conformado por 289,563 acciones suscritas y pagadas.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación accionaria</u>	<u>Valor</u>
Tigre Chile S. A.	Chilena	114,509	39.55%	11,450,900
Tigre Colombia S.A.S	Colombiana	113,450	39.18%	11,345,000
Tigre S. A. Tubos e Conexões	Brasileña	61,579	21.26%	6,157,900
Pedro Leopoldo Brauer	Ecuatoriana	25	0.01%	2,500
		<u>289,563</u>	<u>100%</u>	<u>28,956,300</u>

El 23 de marzo de 2017, se aprobó por el registro mercantil el incremento de capital por 4,845,000 a través condonación de cuentas por pagar efectuada por parte de Tigre Colombia S.A. quien, con este incremento posee el 39.18% del capital social de la Compañía.

#### (b) Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a la reserva legal un porcentaje no menor a 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

#### (c) Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

De acuerdo con la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 295,966 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

#### (d) Dividendos pagados

El 20 de abril de 2018, la Junta de Accionistas autoriza el pago de dividendos de 537,255 que corresponden a la utilidad del ejercicio del año 2017.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. INGRESOS PROCEDENTES DE ACUERDOS CON CLIENTES

Durante los años 2018 y 2017, los ingresos procedentes de acuerdos con clientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos de elaboración propia	16,812,539	15,111,790
Productos de reventa	1,491,834	2,407,861
	<u><b>18,304,373</b></u>	<u><b>17,519,651</b></u>

### 20. COSTOS DE VENTAS

Durante los años 2018 y 2017, el costo de venta se formaba de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Consumo de materiales e insumos	11,596,591	10,795,730
Mano de obra	858,665	791,896
Energía eléctrica	536,536	602,259
Depreciación y amortización (Véase nota 13)	767,718	561,672
Fletes (Véase nota 3)	522,085	-
Suministros	233,109	198,611
Servicios de terceros	43,352	104,532
Seguros	64,651	72,988
Alimentación	51,892	59,353
Ajustes de inventario	258,992	69,694
Mantenimiento	115,205	52,549
Pérdida de material	6,206	12,610
Combustibles	2,094	12,393
Provisión por inventario (Véase nota 10)	(28,911)	117,652
Otros menores	50,303	117,651
	<u><b>15,078,488</b></u>	<u><b>13,569,590</b></u>

### 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Durante los años 2018 y 2017, los gastos de administración y ventas por naturaleza se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	Gastos de adminis- tración	Gastos de ventas	Total	Gastos de adminis- tración	Gastos de ventas	Total
Fletes	3,489	-	3,489	-	449,297	449,297
Marketing y propaganda	1,537	400,342	401,879	-	233,426	233,426
Sueldos	503,884	557,751	1,061,635	358,500	861,350	1,219,850
Viajes	13,926	41,242	55,168	19,189	46,461	65,650
Depreciación (Véase nota 13)	22,096	3,813	25,909	21,707	11,292	32,999

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2018			2017		
	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Otros	176,232	43,872	220,104	230,366	103,192	333,558
Honorarios profesional	11,184	2,200	13,384	-	-	-
IVA no recuperable	315,120	43,073	358,193	626,403	-	626,403
Seguridad y vigilancia	49,772	-	49,772	30,847	13,320	44,167
Servicios de terceros	144,502	-	144,502	158,363	74,031	232,394
Impuesto a la Salida de Divisas	219,996	-	219,996	-	-	-
Provisión de deterioro de cartera (Véase nota 9)	-	30,490	30,490	-	11,296	11,296
	<b>1,461,745</b>	<b>1,122,783</b>	<b>2,584,521</b>	<b>1,445,375</b>	<b>1,803,665</b>	<b>3,249,040</b>

## 22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se conformaban de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Corriente		Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,983,495		1,966,637	-
Deudores comerciales, neto	5,536,549		4,310,534	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-		180,256	-
Otras cuentas por cobrar	74,592		29,975	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>7,594,636</b>		<b>6,487,402</b>	-
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,127,312		2,248,309	-
Préstamos bancarios	596,237		1,061,137	666,934
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	705,235		4,960	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>3,428,784</b>		<b>3,314,406</b>	<b>666,934</b>

## 23. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.