

TUBASEC C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2013 Y  
2012

CON INFORME DE LOS AUDITORES  
INDEPENDIENTES

**BDO**



Tel: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

Amazonas N27-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 17-11-5058 CCA

Tel: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

3 de Octubre 100 y Malecón  
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 09 01-3493

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
TUBASEC C.A.

### **Dictamen sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificados de TUBASEC C.A., al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, cambios en el patrimonio neto y flujo de efectivo - método directo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros**

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestra auditoría. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por TUBASEC C.A., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de TUBASEC C.A.. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de TUBASEC C.A., al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados integrales por función, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo - método directo, por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, se emite por separado.

*BDO ECUADOR*

Abril 7, 2014  
RNAE No. 193  
Quito, Ecuador

*Elizabeth Álvarez*

Elizabeth Álvarez - Socia



# TUBASEC C.A.

**Estados Financieros.**

**Al 31 de diciembre de 2013, 31 de diciembre de 2012.**

## **CONTENIDO:**

- Estados de Situación Financiera Clasificados.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio.
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo.
- Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

**TUBASEC C.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS**  
**(Expresados en dólares)**

	Notas	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	5	431,561	677,557
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	3,791,413	3,217,933
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	7	178,958	234,641
(-) Provisión cuentas incobrables	8	(786,840)	(736,097)
Inventarios	9	2,580,382	2,573,166
Servicios y otros pagos anticipados	10	200,794	71,712
Activos por impuestos corrientes	11	130,127	216,112
<b>Total activos corrientes</b>		<b>6,526,395</b>	<b>6,255,024</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipos	12	3,529,919	3,566,582
Propiedades de inversión	13	253,623	259,506
Activo intangible	14	38,034	52,410
Activos por impuestos diferidos	21	163,976	208,657
Activos financieros no corrientes	15	199,578	310,618
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>4,185,130</b>	<b>4,397,773</b>
<b>Total activos</b>		<b>10,711,525</b>	<b>10,652,797</b>

**TUBASEC C.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS**  
**(Expresados en dólares)**

	Notas	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas y documentos por pagar	16	828,383	1,240,901
Provisiones	17	116,554	96,349
Otras obligaciones corrientes	18	1,213,085	1,008,069
Anticipos de clientes		148,706	60,827
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2,306,728</b>	<b>2,406,146</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Provisión por beneficios a empleados	19	1,006,059	921,394
Pasivos por impuestos diferidos	21	297,756	305,684
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1,303,815</b>	<b>1,227,078</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>3,610,543</b>	<b>3,633,224</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital	22	1,294,291	1,294,291
Reserva legal	23	646,460	580,889
Reservas facultativa y estatutaria	23	307,104	307,104
Otras reservas	23	785,704	785,704
Ganancias acumuladas	24	4,067,423	4,051,585
<b>Total patrimonio</b>		<b>7,100,982</b>	<b>7,019,573</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>10,711,525</b>	<b>10,652,797</b>



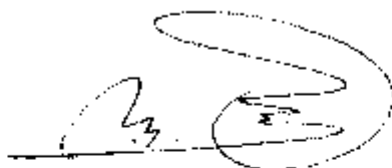
Eco. Juan Hernández  
Gerente General



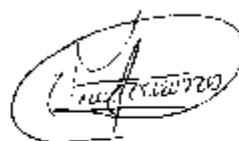
Lic. Vinicio Melendres  
Contador General

**TUBASEC C.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**  
**(Expresado en dólares)**

<b>Años terminados en</b>	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31, 2013</b>	<b>Diciembre 31, 2012</b>
Ingresos de actividades ordinarias	<b>26</b>	11,389,447	11,024,678
Costo de ventas y producción	<b>27</b>	<u>7,421,200</u>	<u>7,610,701</u>
Ganancia bruta		<u>3,968,247</u>	<u>3,413,977</u>
Otros ingresos		100,133	176,544
Gastos:			
Gastos administrativos	<b>28</b>	1,844,372	1,395,536
Gastos de venta	<b>29</b>	1,157,300	1,155,470
Gastos financieros		<u>10,334</u>	<u>9,729</u>
		<u>3,012,006</u>	<u>2,560,735</u>
Ganancia antes de participación a los trabajadores e impuesto a la renta		<u>1,056,374</u>	<u>1,029,786</u>
Participación trabajadores	<b>20</b>	<u>158,456</u>	<u>154,468</u>
Ganancia antes de provisión para impuesto a la renta		897,918	875,318
Impuesto a la renta corriente		<u>226,372</u>	<u>219,610</u>
Ganancia neta del ejercicio		<u>671,546</u>	<u>655,708</u>
Otros resultados integrales:			
Componentes del otro resultado integral		-	-
Resultado integral total del año		<u>671,546</u>	<u>655,708</u>
Utilidad neta en acción		<u>0,52</u>	<u>0,51</u>
Promedio ponderado en número de acciones en circulación		<u>1,291,435</u>	<u>1,294,291</u>



Eco. Juan Hernández  
Gerente General



Lic. Vinicio Melendres  
Contador General

**TUBASEC C.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2013 Y 2012**  
**(Expresados en dólares)**

	Capital suscrito	Reserva legal	Reservas facultativa y estatutaria	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	1,294,291	522,343	307,104	785,704	3,981,341	6,890,783
Transferencia de reserva legal	-	58,546	-	-	(58,546)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(526,918)	(526,918)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	655,708	655,708
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,294,291	580,889	307,104	785,704	4,051,585	7,019,573
Transferencia de reserva legal	-	65,571	-	-	(65,571)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(590,137)	(590,137)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	671,546	671,546
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,294,291	646,460	307,104	785,704	4,067,423	7,100,982



Eco. Juan Hernández  
Gerente General



Lic. Vinicio Melendres  
Contador General

Ver políticas contables significativas  
y notas a los estados financieros.



**TUBASEC C.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DEL EFECTIVO - MÉTODO-DIRECTO**  
**(Expresados en dólares)**

<b>Años terminados en</b>	<b>Diciembre 31, 2013</b>	<b>Diciembre 31, 2012</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	10,954,589	11,124,906
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10,877,871)	(10,102,574)
Impuesto a la renta pagado	(148,686)	57,705
Otros ingresos (gastos), neto.	145,482	(9,729)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>73,514</b>	<b>1,070,308</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por aumento de activos intangibles	-	(6,726)
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	-	(84,869)
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>(91,595)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo pagado por distribución de dividendos	(319,510)	(526,918)
Efectivo pagado por desahucio y jubilación patronal	-	(5,299)
<b>Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento</b>	<b>(319,510)</b>	<b>(532,217)</b>
<b>(Disminución) aumento neto de efectivo</b>	<b>(245,996)</b>	<b>446,496</b>
<b>Efectivo:</b>		
Al inicio del año	677,557	231,061
Al final del año	431,561	677,557




Eco. Juan Hernández  
Gerente General



Lic. Vintcio Melendres  
Contador General

**TUBASEC C.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DEL EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO**  
**CONCILIACIONES DE LA GANANCIA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO**  
**NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**(Expresadas en dólares)**

Años terminados en	Diciembre 31,2013	Diciembre 31,2012
Ganancia neta del ejercicio	671,546	655,708
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA GANANCIA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Provisión cuentas incobrables del periodo	94,260	116,662
Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	36,663	73,380
Depreciación propiedades de inversión	5,883	5,914
Amortización de intangibles	14,376	14,298
Provisiones por beneficios a empleados	84,665	42,406
Efecto de impuestos diferidos neto	36,753	(34,648)
Provisión impuesto a la renta	226,372	219,610
Provisión participación trabajadores	158,456	154,468
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(561,314)	274,932
(Aumento) en inventarios y gastos pagados por anticipado	(136,298)	(793,681)
Disminución en activos por impuestos corrientes	8,299	-
Disminución en otros activos no corrientes	111,040	-
(Disminución) aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	(406,186)	620,218
(Disminución) en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(271,001)	(278,959)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>73,514</b>	<b>1,070,308</b>



Eco. Juan Hernández  
Gerente General



Lic. Vinicio Melendres  
Contador General

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantiene dividendos por pagar por 270,627 y 358,852, respectivamente.

Ver políticas contables significativas  
y notas a los estados financieros.