

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

1. Información general

Tubos Reunidos, S.A. (T.R.), como sociedad holding, es cabecera de un grupo compuesto por varias sociedades (ver cuadro adjunto) con actividades en las áreas de tubería sin soldadura, distribución (hasta junio de 2017) y otros. Su domicilio social y fiscal está en Amurrio (Álava).

La Sociedad dominante es una sociedad anónima que cotiza en las Bolsas de Bilbao y Madrid.

La relación de sociedades dependientes consolidadas todas ellas por el método de integración global, por poseer en todos los casos una participación mayoritaria o el control de la Sociedad, es la siguiente:

Ejercicio 2018

Sociedad y domicilio social	Actividad	%	Sociedad del Grupo titular	Auditor
Tubos Reunidos Industrial, S.L. (Sociedad Unipersonal) (TRI) Amurrio (Álava)	Industrial	100	T.R.	PwC
Productos Tubulares, S.A. (Sociedad Unipersonal) (PT) Valle de Trápaga (Vizcaya)	Industrial	100	T.R.	PwC
Tubos Reunidos Aplicaciones Tubulares de Andalucía, S.A. (TRANDSA) Chiclana (Cádiz)	Sin actividad	100	T.R.	-
Aceros Calibrados, S.A. (ACECSA) Pamplona (Navarra)	Industrial	100	T.R.	(**)
Tubos Reunidos Premium Threads, S.L. (TRPT) (*) Iruña de Oca (Álava)	Industrial	51	T.R.	PwC
Tubos Reunidos America, Inc. Houston (Texas)	Comercializadora	100	T.R.	BDO
RDT, Inc. Beasley (Texas)	Industrial	100	Aplicaciones Tubulares, S.L.	BDO
Tubos Reunidos Services, S.L. (Sociedad Unipersonal) Amurrio (Álava)	Industrial/ Explotación Inmobiliaria	100	T.R.	(**)
Tubos Reunidos Comercial, S.A. Amurrio (Álava)	Sin actividad En liquidación	100	T.R.	-
Clima, S.A. (Sociedad Unipersonal) (CLIMA) Bilbao (Vizcaya)	Sociedad de cartera	100	T.R.	-
Aplicaciones Tubulares, S.L. (Sociedad Unipersonal) Bilbao (Vizcaya)	Holding	100	T.R.	(**)

(*) Sociedad integrada por consolidación global dado que el Grupo dispone del control efectivo de la misma (Nota 4.2).

(**) Revisión por parte de PwC para el consolidado.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (En miles de Euros)

Variaciones en el perímetro de consolidación

Ejercicio 2018

No se han producido variaciones en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 2018.

Ejercicio 2017

Los activos y pasivos correspondientes al segmento de distribución, segmento formado por la sociedad Almacenes Metalúrgicos, S.A. (Sociedad Unipersonal), se presentaron en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016 como mantenidos para la venta tras la decisión de iniciar el proceso de venta adoptado por parte del Consejo de Administración de la Sociedad dominante en su reunión del 22 de diciembre de 2016. Con fecha 29 de marzo de 2017 el Socio Único de Almacenes Metalúrgicos, S.A. (Sociedad Unipersonal) firmó con el equipo directivo de la propia Almesa un acuerdo para la venta del 100% de su capital social. La venta se materializó con fecha 29 de junio de 2017.

La venta del segmento de distribución se realizó tras la escisión de los negocios de Almesa de diseño y elaboración de proyectos de ingeniería y prefabricados, así como el de explotación de los inmuebles. Dichos negocios se aportaron en el proceso de escisión a una sociedad previamente constituida el 16 de marzo de 2017 denominada Tubos Reunidos Services, S.L. (Sociedad Unipersonal), con domicilio en Amurrio (Álava).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

2. Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Excepto por lo indicado en la Nota 2.1 siguiente, las políticas contables se han aplicado consistentemente a todos los años presentados en estos estados financieros consolidados.

2.1 Bases de presentación

Los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2018 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en la Unión Europea (NIIF-UE) y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea y que están vigentes al 31 de diciembre de 2018 y las interpretaciones CINIIF.

Los estados financieros consolidados se han preparado bajo el enfoque del coste histórico, aunque modificado por la revalorización de activos financieros disponibles para la venta y los activos y pasivos financieros (incluidos los instrumentos derivados) a valor razonable con cambios en resultados.

La preparación de estados financieros consolidados con arreglo a las NIIF-UE exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

Con la entrada en vigor el 1 de enero de 2018 de determinadas Normas Internacionales de Información Financiera, la Sociedad ha procedido a adoptar sus estados financieros consolidados a dichas normas. Las normas que han entrado en vigor se detallan a continuación.

Los estados financieros consolidados no están afectadas por ningún aspecto que pueda contravenir las bases de presentación aplicables.

Cambios en las políticas contables

Con fecha 1 de enero de 2018 entraron en vigor las actualizaciones realizadas a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” y NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes”. Tal y como se indicaba en las cuentas anuales consolidadas de 31 de diciembre de 2017, el Grupo ha decidido adoptar las mismas sin reexpresar el ejercicio comparativo, debido a que su aplicación no ha tenido impactos significativos. Por tanto, las reclasificaciones y los ajustes que surgen de la aplicación de las nuevas NIIF, se reconocen en el balance de apertura a 1 de enero de 2018.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

2.1.1 Relación y resumen de normas, modificaciones a normas e interpretaciones publicadas hasta la fecha

- a) Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 4 (Modificación) “Aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” con la NIIF 4 “Contratos de seguro” – Modificaciones de la NIIF 4”:

Las modificaciones de la NIIF 4, que fueron publicadas por el IASB en septiembre de 2016, introducen dos enfoques opcionales para las compañías de seguros:

- Una exención temporal hasta 2021 para la NIIF 9 para las entidades que cumplan requerimientos específicos (aplicados a nivel de la entidad que presenta la información); y
- El “enfoque de superposición”: proporcionará a todas las compañías que emitan contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado global, en lugar de en el resultado del ejercicio, la volatilidad que podría surgir cuando la NIIF 9, “Instrumentos financieros” se aplique antes de que se publique la nueva norma de contratos de seguros.

La NIIF 4 (incluidas las modificaciones que se han publicado ahora) será superada por la próxima nueva norma de contratos de seguros. En consecuencia, se espera que tanto la exención temporal como el “enfoque de superposición” dejen de aplicar cuando entre en vigor la nueva norma de seguros.

Esta modificación no ha tenido impactos en los estados financieros consolidados.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

Aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de los activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se ha publicado en julio de 2014 y sustituye la guía de la NIC 39 sobre clasificación y valoración de instrumentos financieros. La NIIF 9 mantiene, pero simplifica el modelo de valoración mixto y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: coste amortizado, a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otro resultado global. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado global no reciclable, siempre que el instrumento no se mantenga para negociar. Si el instrumento de patrimonio se mantiene para negociar, los cambios en el valor razonable se presentan en resultados. En relación con los pasivos financieros no ha habido cambios respecto a la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado global para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. Bajo la NIIF 9 hay un nuevo modelo de pérdidas por deterioro del valor, el modelo de pérdidas de crédito esperadas, que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39 y que dará lugar a un reconocimiento de las pérdidas antes que como se venía haciendo con la NIC 39. La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria, pero es distinta de la que se venía preparando bajo la NIC 39. Por último, se exige información amplia, incluyendo una conciliación entre los importes inicial y final de la provisión para pérdidas de crédito esperadas, hipótesis y datos, y una conciliación en la transición entre las categorías de la clasificación original bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de clasificación bajo la NIIF 9.

La NIIF 9 es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018 y se ha aplicado de forma retroactiva, sin haberse reexpresado las cifras comparativas.

Tal y como se describe en la Nota 3.1 b) Riesgo de crédito, el Grupo tiene establecidas políticas para garantizar que la práctica totalidad de las ventas se realicen cubriendo el riesgo de crédito y asegurando el cobro. Las ventas realizadas se aseguran mediante una póliza de seguro de cobro. Además, en un porcentaje muy amplio el riesgo se elimina mediante una operación de factoring sin recurso. En caso que la compañía aseguradora no cubriera el riesgo del cliente, se trabaja con éste para conseguir otro tipo de garantías para el cobro. Por lo tanto, el Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El impacto del análisis del deterioro por pérdida esperada no es significativo por lo que no se ha considerado registrar impacto alguno a 1 de enero de 2018 por la modificación de la NIIF 9 (Nota 11).

Para las operaciones registradas como operaciones de cobertura por el Grupo, el Grupo únicamente registra como tales aquellas que considera que tienen una cobertura altamente eficaz. Por lo tanto, no se han registrado impactos derivados de la entrada en vigor de la NIIF 9.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

En relación con la clasificación de los instrumentos financieros, teniendo en cuenta los instrumentos financieros que mantiene el Grupo, la entrada en vigor de esta norma no ha tenido efecto significativo en la valoración y la nueva clasificación de acuerdo a NIIF 9 se desglosa en la Nota 11 de los presentes estados financieros consolidados. Asimismo, durante el ejercicio 2017 tuvo lugar una reordenación de la deuda del Grupo (Nota 20). El tratamiento contable de la reordenación bajo NIIF 9 no difiere de la norma anterior.

NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes”

En mayo de 2014, el IASB y el FASB emitieron conjuntamente una norma convergente en relación con el reconocimiento de ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes. Bajo esta norma, los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control del bien o servicio vendido, es decir, cuando tiene tanto la capacidad de dirigir el uso como de obtener los beneficios del bien o servicio. Esta NIIF incluye una nueva guía para determinar si deben reconocer los ingresos a lo largo del tiempo o en un momento determinado del mismo. La NIIF 15 exige información amplia tanto de los ingresos reconocidos como de los ingresos que se espera reconocer en el futuro en relación con contratos existentes. Asimismo, exige información cuantitativa y cualitativa sobre los juicios significativos realizados por la dirección en la determinación de los ingresos que se reconocen, así como sobre los cambios en estos juicios.

Posteriormente, en abril de 2016, el IASB publicó modificaciones a esta norma que, si bien no modifican los principios fundamentales, aclaran algunos de los aspectos más complejos.

La NIIF 15 es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

El Grupo ha realizado un análisis de los impactos de la entrada en vigor de esta norma que se desglosa en la Nota 2.22.

Derivado del análisis, considerando las transacciones y tipos de acuerdos con los clientes, el Grupo no tiene impactos relevantes por la entrada en vigor de la NIIF 15, no suponiendo cambios en las obligaciones identificadas en los contratos con clientes ni en el momento de reconocimiento de los ingresos.

NIIF 15 (Modificación) “Aclaraciones de la NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes””

El IASB ha modificado la NIIF 15 con el fin de:

- Clarificar la guía para la identificación de obligaciones de desempeño, la contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación principal versus agente (presentación ingresos ordinarios netos versus brutos).
- Incluir ejemplos ilustrativos nuevos y modificados para cada una de estas áreas de la guía.
- Proporcionar recursos prácticos adicionales relacionados con la transición a la nueva norma.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Estas modificaciones no cambian los principios fundamentales de la NIIF 15, pero sí aclaran algunos de los aspectos más complejos de esta norma.

Esta modificación es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

El Grupo ha tenido en cuenta esta modificación de cara a la evaluación sobre los impactos de la entrada en vigor de la NIIF 15. La evaluación de los impactos se desglosa en la nota 2.22 así como en el apartado anterior.

Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2014 – 2016

Las modificaciones afectan a NIIF 1 y NIC 28 y aplican a los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Las principales modificaciones se refieren a:

- NIIF 1, "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera": Eliminación de las exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan NIIF por primera vez.
- NIC 28, "Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos": Valoración de una inversión en una asociada o un negocio conjunto a valor razonable.

Estas modificaciones no han tenido impactos en los estados financieros consolidados.

NIIF 2 (Modificación) "Clasificación y valoración de las transacciones con pagos basados en acciones"

La modificación de la NIIF 2, que se desarrolló a través del Comité de Interpretaciones de las NIIF, clarifica cómo contabilizar ciertos tipos de transacciones con pagos basados en acciones. En este sentido, proporciona requerimientos para la contabilización de:

- Los efectos de las condiciones para la irrevocabilidad y de las condiciones no determinantes para la irrevocabilidad de la concesión en la valoración de los pagos basados en acciones liquidados mediante efectivo;
- Las transacciones con pago basado en acciones con una característica de liquidación neta para las obligaciones de retención de impuestos; y
- Una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia con la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo a liquidada mediante patrimonio neto.

La modificación es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Esta modificación no ha tenido impactos sobre los estados financieros consolidados .

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

NIC 40 (Modificación) “Transferencias de inversiones inmobiliarias”

Esta modificación aclara que para transferir a, o desde, inversiones inmobiliarias debe haber un cambio en el uso. Para concluir si ha habido un cambio en el uso debe haber una evaluación de si el inmueble cumple con la definición de una inversión inmobiliaria. Este cambio debe estar soportado por evidencia. El IASB confirmó que un cambio en la intención, de manera aislada, no es suficiente para soportar una transferencia.

La modificación es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no ha tenido impactos significativos sobre los estados financieros consolidados .

CINIIF 22 “Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas”

Esta CINIIF aborda cómo determinar la fecha de la transacción cuando se aplica la norma sobre transacciones en moneda extranjera, NIC 21. La interpretación aplica cuando una entidad paga o recibe una contraprestación por anticipado para contratos denominados en moneda extranjera.

La fecha de la transacción determina el tipo de cambio a utilizar para el reconocimiento inicial del correspondiente activo, gasto o ingreso. El asunto surge porque la NIC 21 exige usar el tipo de cambio de la “fecha de la transacción”, que se define como la fecha en que la transacción califica por primera vez para su reconocimiento. La cuestión es por tanto si la fecha de la transacción es la fecha en que el activo, gasto o ingreso se reconoce inicialmente, o la primera fecha en que la contraprestación anticipada se paga o se cobra, resultando en un pago anticipado o ingreso diferido.

La interpretación proporciona guía para cuando se realiza un único pago/cobro, así como para situaciones en las que existen múltiples pagos/cobros. El objetivo de la guía es reducir la diversidad en la práctica.

La interpretación es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018.

Esta modificación no ha tenido impactos significativos sobre los estados financieros consolidados .

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

- b) Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación a los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2018

A la fecha de estos estados financieros consolidados, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, si bien el Grupo no las ha adoptado con anticipación.

NIIF 16 “Arrendamientos”

En enero de 2016, el IASB publicó esta nueva norma, fruto de un proyecto conjunto con el FASB, que deroga la NIC 17 "Arrendamientos".

El IASB y el FASB han llegado a las mismas conclusiones en muchas áreas relacionadas con la contabilización de los contratos de arrendamiento, incluida la definición de un arrendamiento, la exigencia, como regla general, de reflejar los arrendamientos en balance y la valoración de los pasivos por arrendamientos. El IASB y el FASB también acordaron no incorporar cambios sustanciales a la contabilización por parte del arrendador, manteniéndose requisitos similares a los de la normativa anteriormente vigente.

No obstante, sigue habiendo diferencias entre el IASB y el FASB en cuanto al reconocimiento y presentación de los gastos relacionados con los arrendamientos en la cuenta de resultados y en el estado de flujos de efectivo.

Esta norma será aplicable a ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación de forma anticipada.

El Grupo ha realizado un inventario de los contratos de arrendamientos operativos afectados por esta modificación, en el cual se han identificado 66 contratos. La mayoría de estos contratos se refieren a alquiler recurrente de equipos informáticos o maquinaria, si bien existen dos contratos de alquiler de Naves industriales donde desarrollan parte de su actividad, siendo estos dos contratos los más significativos.

El Grupo ha establecido que la aplicación de esta norma se adoptará de forma prospectiva y en relación a la opción de transición, el Grupo ha optado por la que iguala activos y pasivos no habiendo impacto patrimonial alguno a 1 de enero de 2019.

En la fecha de presentación de la información financiera, el Grupo tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por un importe de 1 millón de euros (Nota 6). Para estos, y el resto de los arrendamientos necesarios para llevar a cabo la actividad del Grupo, los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos que se van a reconocer el 1 de enero de 2019 ascienden aproximadamente a 7,9 millones de euros, de los cuales 6,0 millones de euros corresponden al arrendamiento operativo de naves industriales indicado en la Nota 6. El Grupo ha estimado que el beneficio neto antes de impuestos puede variar en 0,1 millones de euros en 2019 como resultado de la adopción de las nuevas reglas.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

NIIF 9 (Modificación) “Componente de pago anticipado con compensación negativa”

Los términos de instrumentos con características de pago anticipado con compensación negativa, donde el prestamista podría verse obligado a aceptar un importe de pago anticipado sustancialmente menor que las cantidades no pagadas de principal e intereses, eran incompatibles con la noción de “indemnización adicional razonable” por la rescisión anticipada de un contrato según la NIIF 9. En consecuencia, dichos instrumentos no tendrían flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses, que los llevaba a contabilizarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. La modificación de la NIIF 9 aclara que una parte puede pagar o recibir una compensación razonable cuando se rescinde un contrato anticipadamente, lo que podría permitir que estos instrumentos se valoren a coste amortizado o a valor razonable con cambios en el otro resultado global. La modificación será efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019, si bien se permite su aplicación anticipada.

El Grupo no ha adoptado anticipadamente esta interpretación. Se analizarán potenciales impactos, si los hubiera, derivados del proceso de reestructuración actualmente en negociación.

CINIIF 23 "Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre las ganancias"

La interpretación proporciona requisitos que se suman a los de la NIC 12 “Impuesto sobre las ganancias”, especificando cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización del impuesto sobre las ganancias. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y valoración de la NIC 12 cuando existe incertidumbre en su tratamiento contable.

La interpretación será efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019, si bien se permite su aplicación anticipada.

El Grupo no ha adoptado anticipadamente esta interpretación. Sin embargo, no se anticipan impactos derivados de la consideración de esta interpretación.

- c) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea

A la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea.

NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) "Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos"

Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas y aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos que dependerá de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o negocio conjunto constituyen un “negocio”. El inversor reconocerá la ganancia o pérdida completa cuando los activos no monetarios constituyan un “negocio”. Si los activos

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

no cumplen la definición de negocio, el inversor reconoce la ganancia o pérdida en la medida de los intereses de otros inversores. Las modificaciones sólo aplicarán cuando un inversor venda o aporte activos a su asociada o negocio conjunto.

Originalmente, estas modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 eran prospectivas y efectivas para los ejercicios anuales que comenzaron a partir de 1 de enero de 2016. No obstante, a finales del año 2015, el IASB tomó la decisión de posponer la fecha de vigencia de las mismas (sin fijar una nueva fecha concreta), ya que está planeando una revisión más amplia que pueda resultar en la simplificación de la contabilidad de estas transacciones y de otros aspectos de la contabilización de asociadas y negocios conjuntos.

No se espera que estas modificaciones vayan a tener efecto en los estados financieros consolidados del Grupo.

NIIF 17 "Contratos de seguros"

En mayo de 2017, el IASB finalizó su proyecto de larga duración para desarrollar una norma contable sobre contratos de seguros y publicó la NIIF 17, "Contratos de seguros". La NIIF 17 reemplaza a la NIIF 4 "Contratos de seguros", que actualmente permite una amplia variedad de prácticas contables. La NIIF 17 cambiará fundamentalmente la contabilidad por todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con componentes de participación discrecional.

La norma aplica para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose su aplicación anticipada si también se aplican la NIIF 15, "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes" y la NIIF 9, "Instrumentos financieros". La NIIF 17 está pendiente de aprobación por parte de la Unión Europea.

No se anticipan impactos significativos provenientes de esta norma.

NIC 28 (Modificación) "Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos"

Esta modificación de alcance limitado aclara que los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto que, en sustancia, forman parte de la inversión neta en la asociada o en el negocio conjunto, pero a los que no se aplican el método de la participación, se contabilizan según los requisitos de la NIIF 9 "Instrumentos financieros". Asimismo, el IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo deben aplicarse los requisitos de la NIC 28 y la NIIF 9 con respecto a dichos intereses a largo plazo. La modificación será efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019, si bien se permite su aplicación anticipada.

No se anticipan impactos de esta modificación.

Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2015 - 2017

Las modificaciones afectan a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23 y aplicarán a los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019, todas ellas sujetas a su adopción por la UE. Las principales modificaciones se refieren a:

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

- NIIF 3 "Combinaciones de negocios": Se vuelve a medir una participación previamente mantenida en una operación conjunta cuando se obtiene el control del negocio.
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos": No se vuelve a medir una participación previamente mantenida en una operación conjunta cuando se obtiene el control conjunto del negocio.
- NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias": Todas las consecuencias impositivas del pago de dividendos se contabilizan de la misma manera.
- NIC 23 "Costes por intereses": Cualquier préstamo específico originalmente realizado para desarrollar un activo apto se considera como parte de los préstamos genéricos cuando el activo esté listo para su uso o venta.

No se anticipan impactos significativos provenientes de estas mejoras.

NIC 19 (Modificación) "Modificación, reducción o liquidación del plan"

Esta modificación especifica cómo las empresas deben determinar los gastos por pensiones cuando se producen cambios en un plan de prestaciones definidas. La modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2019, sujeto a su adopción por la Unión Europea.

No se anticipan impactos de esta modificación.

NIIF 3 (Modificación) "Definición de un negocio"

Estas modificaciones ayudarán a determinar si se trata de una adquisición de un negocio o de un grupo de activos. La definición modificada pone énfasis en que el producto de un negocio es proporcionar bienes y servicios a los clientes, mientras que la definición anterior se centraba en proporcionar rentabilidad en forma de dividendos, menores costes u otros beneficios económicos a los inversores y otros. Además de modificar la redacción de la definición, se ha proporcionado una guía adicional. Para que se considere un negocio, una adquisición tendría que incluir un insumo y un proceso que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de crear productos. La nueva guía proporciona un marco para evaluar cuándo ambos elementos están presentes (incluso para las empresas en etapa temprana que no han generado productos). Para ser un negocio sin resultados, ahora será necesario contar con mano de obra organizada.

Estas modificaciones aplicarán a las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea a partir del comienzo del primer ejercicio anual sobre el que se informe que se inicie a partir del 1 de enero de 2020 y a las adquisiciones de activos que ocurran a partir del inicio de ese ejercicio. Se permite la aplicación anticipada.

No se espera que estas modificaciones tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del grupo. No obstante, en caso de adopción por la Unión Europea, el grupo tendrá en cuenta la modificación de la definición en caso de futuras adquisiciones.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (En miles de Euros)

NIC 1 (Modificación) y NIC 8 (Modificación) “Definición de material”

Estas modificaciones aclaran la definición de “material”, introduciendo además de las partidas omitidas o inexactas que puedan influir en las decisiones de los usuarios, el concepto de información “oscura”. Con tales modificaciones se logra que las NIIF sean más coherentes, pero no se espera que tengan un impacto significativo en la preparación de los estados financieros.

Aplicarán a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, si bien se permite su aplicación anticipada.

No se anticipan impactos en los estados financieros consolidados derivadas de las modificaciones indicadas.

2.2 Principios de consolidación

a) Dependientes

Dependientes son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a obtener unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene capacidad de utilizar su poder sobre ella para incluir sobre esos rendimientos. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar las combinaciones de negocio el Grupo aplica el método de adquisición. La contraprestación transferida por la adquisición de una dependiente se corresponde con el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos con los anteriores propietarios y las participaciones en el patrimonio emitidas por el Grupo. La contraprestación transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que proceda de un acuerdo de contraprestación contingente. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocio, se valoran inicialmente a su valor razonable en la fecha de adquisición. Para cada combinación de negocios, el Grupo puede optar por reconocer cualquier participación no dominante en la adquirida, por el valor razonable o por la parte proporcional de la participación no dominante de los importes reconocidos de los activos netos identificables de la adquirida.

Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gastos en los ejercicios en los que se incurra en ellos.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, el importe en libros en la fecha de adquisición de la participación en el patrimonio neto de la adquirida anteriormente mantenido por la adquirente se vuelve a valorar al valor razonable en la fecha de adquisición; cualquier pérdida o ganancia que surja de esta nueva valoración se reconoce en el resultado del ejercicio.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Cualquier contraprestación contingente a transferir por el Grupo se reconoce a su valor razonable en la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente, calificada como pasivo financiero, se reconocen en resultados. La contraprestación contingente que se clasifique como patrimonio neto no se valora de nuevo y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio neto.

Se eliminan las transacciones inter-compañía, los saldos y las ganancias no realizadas en transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan. Cuando ha sido necesario se han ajustado los importes presentados por las dependientes para adecuarlos a las políticas contables del Grupo.

b) Cambios en las participaciones en la propiedad en dependientes sin cambio de control

Las transacciones con participaciones no dominantes que no resulten en pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio, es decir, como transacciones con los propietarios en su calidad de tales. En las compras de las participaciones no dominantes, la diferencia entre el valor razonable de la contraprestación pagada y la correspondiente proporción adquirida del importe en libros de los activos netos de la dependiente se registra en el patrimonio neto. Las ganancias o pérdidas por enajenación de participaciones no dominantes también se reconocen en el patrimonio neto.

c) Enajenaciones de dependientes

Cuando el Grupo deja de tener control, cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable en la fecha en que se pierde el control, reconociéndose el cambio en el importe en libros en resultados. El valor razonable es el importe en libros inicial a efectos de la contabilización posterior de la participación retenida como una asociada, negocio conjunto o activo financiero. Además de ello, cualquier importe previamente reconocido en el otro resultado global en relación con dicha entidad se contabiliza como si el Grupo hubiera vendido directamente los activos o pasivos relacionados. Esto podría significar que los importes previamente reconocidos en el otro resultado global se reclasifiquen a la cuenta de resultados.

d) Asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación. Bajo el método de la participación, la inversión se reconoce inicialmente a coste, y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en los resultados de la invertida después de la fecha de adquisición. La inversión del Grupo en asociadas incluye el fondo de comercio identificado en la adquisición.

Si la participación en la propiedad en una asociada se reduce pero se mantiene la influencia significativa, sólo la participación proporcional de los importes previamente reconocidos en el otro resultado global se reclasifica a resultados cuando es apropiado.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en la cuenta de resultados, y su participación en los movimientos posteriores a la adquisición en el otro resultado global se reconoce en el otro resultado global con el correspondiente ajuste al importe en libros de la inversión. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a menos que hubiera incurrido en obligaciones legales o implícitas o realizado pagos en nombre de la asociada.

En cada fecha de presentación de información financiera, el Grupo determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en la asociada. Si este fuese el caso, el Grupo calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y su importe en libros y reconoce el importe adyacente a “la participación del beneficio / (pérdida) de una asociada” en la cuenta de resultados.

Las pérdidas y ganancias procedentes de las transacciones ascendentes y descendentes entre el Grupo y sus asociadas se reconocen en los estados financieros consolidados del Grupo sólo en la medida que correspondan a las participaciones de otros inversores en las asociadas no relacionados con el inversor. Las pérdidas no realizadas se eliminan a menos que la transacción proporcione evidencia de pérdida por deterioro del valor del activo transferido. Las políticas contables de las asociadas se han modificado cuando ha resultado necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo.

Las pérdidas y ganancias de dilución surgidas en inversiones en asociadas se reconocen en la cuenta de resultados.

e) Acuerdos conjuntos

Las inversiones en acuerdos conjuntos bajo NIIF 11 se clasifican como operaciones conjuntas o como negocios conjuntos, dependiendo de los derechos y obligaciones contractuales de cada inversor. El Grupo no ejerce control conjunto sobre ninguna sociedad de su perímetro.

2.3 Información financiera por segmentos

La información sobre los segmentos operativos se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como máxima autoridad en la toma de decisiones, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación, al Consejo de Administración y a la Comisión Delegada.

La información financiera por segmentos se muestra en la Nota 5.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

2.4 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera («moneda funcional»). Todas las entidades del Grupo tienen como moneda funcional la moneda del país donde están situadas. Los estados financieros consolidados se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la sociedad dominante.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio en las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión de activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a los tipos de cambio de cierre se reconocen generalmente en el resultado del ejercicio. Se difieren en patrimonio neto si se refieren a coberturas de flujos de efectivo cualificadas y a coberturas de inversión neta cualificadas o son atribuibles a parte de la inversión neta en un negocio en el extranjero.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relacionadas con deudas financieras se presentan en el estado de resultados, dentro de gastos financieros. El resto de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan en el estado de resultados sobre una base neta dentro de otras ganancias / (pérdidas).

Las partidas no monetarias que se valoran a valor razonable en una moneda extranjera se convierten usando los tipos de cambio en las fechas en que se determinó el valor razonable. Las diferencias de conversión en activos y pasivos registrados a valor razonable se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Por ejemplo, las diferencias de conversión en activos y pasivos no monetarios tales como participaciones en el capital mantenidas a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el resultado del ejercicio como parte de la ganancia o la pérdida en el valor razonable y las diferencias de conversión en activos no monetarios tales como participaciones en capital clasificadas como a valor razonable con cambios en otro resultado global se reconocen en otro resultado global.

c) Entidades del Grupo

Los resultados y la posición financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) cuya moneda funcional sea distinta de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- (i) Los activos y pasivos de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance;

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

- (ii) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio medios (a menos que esta media no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y
- (iii) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen en el otro resultado global.

El fondo de comercio y los ajustes al valor razonable que surgen en la adquisición de una entidad extranjera se consideran activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre.

2.5 Inmovilizado material

Los elementos de inmovilizado material se reconocen por su coste menos la amortización y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se reconocen por su coste menos las pérdidas por deterioro.

El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las partidas.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir al Grupo y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga en la cuenta de resultados durante el ejercicio en que se incurre en el mismo.

Los terrenos no se amortizan. La amortización en otros activos se calcula usando el método lineal para asignar sus costes a sus valores residuales sobre sus vidas útiles estimadas:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	30 – 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 – 30
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10
Otro inmovilizado	6 – 15

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.9).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se incluyen en la cuenta de resultados en la línea de "Otras ganancias/ (pérdidas) netas" (Nota 27).

Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas voluntarias.

2.6 Costes por intereses

Los costes por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto, se añaden a los costes de estos activos durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costes por intereses se llevan a gastos.

2.7 Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden terrenos y edificios (naves industriales) en propiedad que se mantienen para la obtención de resultados a través de su venta o alquiler. Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Para el cálculo de la amortización de las inversiones inmobiliarias se utiliza el método lineal en función de los años de vida útil estimados para las mismas que es de entre 30 y 50 años.

2.8 Activos intangibles

a) Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los programas informáticos, adquiridos a terceros o de desarrollo propio, reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (4 a 8 años).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

b) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costes incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos o mejorados) se reconocen como activo intangible cuando el proyecto se puede identificar correcta e individualmente, es probable que vaya a ser un éxito considerando su viabilidad técnica y comercial, la dirección tiene intención de completar el proyecto, dispone los recursos técnicos y financieros para hacerlo, existe la capacidad de utilizar o vender el activo generando probables beneficios económicos, y sus costes pueden estimarse de forma fiable. Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior.

Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se capitalizan se amortizan desde el inicio de la producción comercial del producto de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios, sin superar los cinco años.

Los activos de desarrollo se someten a pruebas de deterioro de acuerdo con la NIC 36.

c) Marcas comerciales y licencias

Las marcas comerciales y las licencias adquiridas a terceros se presentan a coste histórico. Tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada.

2.9 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de deterioro del valor, o con más frecuencia en caso de sucesos o cambios en las circunstancias que indiquen que podría haber sufrido deterioro del valor. Los otros activos sujetos a amortización se someten a comprobaciones de deterioro del valor siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. En el caso de que el importe recuperable estimado sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, reduciendo el valor en libros del activo a su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes de enajenación y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan a los niveles más bajos para los que hay flujos de entrada de efectivo identificables por separado que sean en gran medida independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (unidades generadoras de efectivo).

Las pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros (distintos al fondo de comercio) se revisan para su posible reversión en cada fecha en la que se presenta la información financiera.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

2.10 Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta

El Grupo clasifica un activo no corriente (o un grupo enajenable) como mantenido para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta y dicha venta se considera altamente probable. Los activos no corrientes (o grupos enajenables) clasificados como mantenidos para la venta se valoran al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costes de venta, si su valor contable va a recuperarse principalmente mediante la venta en lugar de por su uso continuado.

Una actividad interrumpida es un componente del Grupo que se ha enajenado o se ha clasificado como para la venta y representa una línea de negocio o área geográfica de explotación significativa separada del resto. Los resultados de las actividades interrumpidas se presentan por separado en el estado de resultados.

2.11 Activos financieros

Clasificación

Desde el 1 de enero de 2018, el Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de valoración:

- aquellos que se valoran a valor razonable (ya sea con cambios en otro resultado global o en resultados),
- aquellos que se valoran a coste amortizado

La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Para los activos valorados a valor razonable, las pérdidas y las ganancias se reconocerán en resultados o en otro resultado global. Para las inversiones en instrumentos de patrimonio neto que no se mantienen para negociar, dependerá de si el Grupo ha hecho una elección irrevocable en el momento de reconocimiento inicial para contabilizar las inversiones en patrimonio neto a valor razonable con cambios en otro resultado global.

El Grupo reclasifica las inversiones en activos financieros cuando y sólo cuando su modelo de negocio para gestionar esos activos cambia.

Reconocimiento y valoración

Las compras o ventas convencionales de activos financieros se reconocerán y se darán de baja en cuentas, según corresponda, utilizando la contabilización por la fecha de negociación o la fecha de liquidación. Los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo han expirado o se han transferido y el Grupo ha transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios de la propiedad del activo. En el momento de reconocimiento inicial, el Grupo valora un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambios en resultados, los costes de la transacción que sean directamente

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (En miles de Euros)

atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costes de transacción de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran con cargo a la cuenta de resultados.

Instrumentos de deuda

La valoración posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio del Grupo para gestionar el activo y de las características de los flujos de efectivo del activo.

Hay tres categorías de valoración en las que el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- Coste amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando esos flujos de efectivo representan sólo pagos de principal e intereses se valoran a coste amortizado. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Una ganancia o pérdida que surge de la baja en cuentas se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) netas, junto con las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio. Las pérdidas por deterioro del valor se presentan en una partida separada en la cuenta de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado global: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan sólo pagos de principal e intereses, se valoran a valor razonable con cambios en otro resultado global. Los movimientos en el importe en libros se llevan a otro resultado global, excepto para el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro del valor, ingresos ordinarios por intereses y ganancias o pérdidas por diferencias de cambio que se reconocen en resultados. Cuando el activo financiero se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado global se reclasifica desde patrimonio neto a resultados y se reconoce en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y el gasto por deterioro del valor se presenta en una partida separada en la cuenta de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados (VRR): Los activos que no cumplen el criterio para coste amortizado o para valor razonable con cambios en otro resultado global se reconocen a valor razonable con cambios en resultados. Una ganancia o una pérdida en una inversión en deuda que se reconozca con posterioridad a valor razonable con cambios en resultados se reconoce en resultados y se presenta neta dentro de otras ganancias / (pérdidas) en el ejercicio en que surge.

Instrumentos de patrimonio

El Grupo no mantiene este tipo de instrumentos.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros

Desde 1 de enero de 2018, el Grupo evalúa sobre una base prospectiva las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda contabilizados a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global. La metodología aplicada para deterioro del valor depende de si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito.

La corrección de valor por pérdidas de activos financieros se basa en la hipótesis sobre riesgo de cumplimiento y tasas de pérdida esperada. El Grupo usa el juicio al realizar estas hipótesis y seleccionar las variables para el cálculo del deterioro del valor en base al histórico de pérdidas por deterioro de valor, las condiciones del mercado existentes así como las estimaciones prospectivas al final de cada ejercicio sobre el que se informa.

Para las cuentas comerciales a cobrar, el Grupo aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que exige que las pérdidas esperadas se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas a cobrar. La provisión por deterioro a registrar por las pérdidas esperadas se aplica un coeficiente basado en el histórico de impagos de los últimos ejercicios, considerando las coberturas de los seguros contratadas, información que se ajusta para reflejar la situación de la misma considerando el entorno macroeconómico, el mercado actual y el riesgo por cliente. Tras el análisis realizado el grupo no ha detectado impactos significativos a reconocer a 1 de enero de 2018 por lo que no ha reconocido impacto alguno al inicio del ejercicio.

2.11.1 Políticas contables aplicadas hasta 31 de diciembre de 2017

Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La dirección determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

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

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse a corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para su negociación a menos que se designen como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se espera que se van a liquidar en doce meses; en caso contrario, se clasifican como no corrientes.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

b) Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar incluyen, activos financieros no corrientes, clientes y otras cuentas a cobrar y otros activos corrientes en el balance.

Reconocimiento y valoración

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costes de la transacción para todos los activos financieros que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costes de la transacción se cargan en la cuenta de resultados. Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los préstamos y cuentas a cobrar se registran por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable de la categoría de “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” se presentan en la cuenta de resultados dentro de “otras ganancias/(pérdidas) netas” (Nota 27) en el período en que se originaron. Los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en la cuenta de resultados dentro de “Otros ingresos” (Nota 24) cuando se establece el derecho del Grupo a recibir el pago.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y el Grupo tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente dependiendo de hechos futuros y debe ser exigible en el curso normal del negocio y en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de la sociedad o la contraparte.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros

a) Activos a coste amortizado

El Grupo evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un Grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro de valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida"), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del Grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Entre la evidencia de pérdida por deterioro del valor se pueden incluir indicaciones de que los deudores o un Grupo de deudores está experimentando dificultades financieras importantes, impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal, la probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlacionan con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas a cobrar, el importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados consolidada. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta vencimiento tiene un tipo de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro del valor es el tipo de interés efectivo actual determinado de acuerdo con el contrato. Como medida práctica, el Grupo puede estimar el deterioro del valor en función del valor razonable de un instrumento utilizando un precio observable de mercado.

Si en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y el descenso se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido, la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados consolidada.

2.12 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable en la fecha de cada balance. La contabilización de los cambios posteriores en el valor razonable depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. En el ejercicio 2015 el Grupo comenzó a contratar derivados que fueron designados como coberturas de flujos de efectivo (Nota 10).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Al inicio de la relación de cobertura, el grupo documenta la relación económica entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, incluyendo si se espera que los cambios en los flujos de efectivo de los instrumentos de cobertura compensen los cambios en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas. El grupo documenta su objetivo de gestión del riesgo y su estrategia para emprender sus transacciones de cobertura.

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados designados en relaciones de cobertura se desglosan en la Nota 10. Los movimientos en la reserva de cobertura incluida en el patrimonio neto de los accionistas se muestran en el Estado del resultado global consolidado. La totalidad del valor razonable de un derivado de cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses; se clasifica como activo o pasivo corriente cuando el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses. Los derivados de negociación se clasifican como activos o pasivos corrientes.

a) Cobertura de flujos de efectivo

La parte eficaz de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconoce en la reserva de cobertura de flujos de efectivo dentro del patrimonio neto. La pérdida o ganancia relativa a la parte ineficaz se reconoce inmediatamente en el resultado del ejercicio dentro de "Variación del valor razonable en derivados que no califican como coberturas".

Cuando se usan contratos de opción para cubrir transacciones previstas, el grupo designa sólo el valor intrínseco del contrato de opción como el instrumento de cobertura. Hasta el 31 de diciembre de 2017, el grupo clasificó los contratos de opciones sobre tipo de cambio como derivados mantenidos para negociar y los registró a valor razonable con cambios en resultados.

Las ganancias o pérdidas correspondientes a la parte eficaz del cambio en el valor intrínseco de los contratos de opción se reconocen en la reserva de cobertura de flujos de efectivo en el patrimonio neto. Los cambios en el valor temporal de los contratos de opción que están relacionados con la partida cubierta ("valor temporal alineado") se reconocen dentro de otro resultado global en la reserva de costes de cobertura en el patrimonio neto.

Cuando se usan contratos a plazo para cubrir transacciones previstas, el grupo generalmente designa sólo el cambio en el valor razonable del contrato a plazo relacionado con el componente de contado como el instrumento de cobertura. Las ganancias o pérdidas relacionadas con la parte eficaz del cambio en el componente de contado de los contratos a plazo se reconocen en la reserva de cobertura de flujos de efectivo en el patrimonio neto. El cambio en el elemento a plazo del contrato relacionado con la partida cubierta ("elemento a plazo alineado") se reconoce en otro resultado global en la reserva de costes de cobertura dentro del patrimonio neto. En algunos casos, las ganancias o pérdidas correspondientes a la parte eficaz del cambio en el valor razonable del contrato a plazo completo se reconocen en la reserva de cobertura de flujos de efectivo en el patrimonio neto.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Los importes acumulados en el patrimonio neto se reclasifican en los ejercicios en que la partida cubierta afecta al resultado del ejercicio, como sigue:

- Cuando la partida cubierta resulte posteriormente en el reconocimiento de un activo no financiero (tal como existencias), tanto las ganancias y pérdidas de cobertura diferidas como el valor temporal diferido o los puntos forward diferidos, si los hubiera, se incluyen en el coste inicial del activo. Los importes diferidos se reconocen finalmente en el resultado del ejercicio, ya que la partida cubierta afecta al resultado (por ej., a través del coste de ventas).
- La ganancia o la pérdida correspondiente a la parte eficaz de las permutas de tipo de interés que cubren préstamos a tipo variable se reconoce en resultados dentro del gasto financiero en el mismo momento que el gasto por intereses en los préstamos cubiertos.

Cuando un instrumento de cobertura expira, se vende o termina, o cuando una cobertura deja de cumplir el criterio para contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida diferida acumulada y los costes diferidos de la cobertura en patrimonio neto en ese momento siguen en patrimonio neto hasta que la transacción prevista ocurre, resultando en el reconocimiento de un activo no financiero tal como existencias. Cuando deja de esperarse que ocurra la transacción prevista, la ganancia o pérdida acumulada y los costes diferidos de cobertura que se presentaron en patrimonio neto se reclasifican inmediatamente al resultado del ejercicio.

b) Cobertura de inversiones netas en entidades extranjeras

Las diferencias de cambio que se produzcan en una partida monetaria que sea parte de la inversión neta en una sociedad en el extranjero se reconocerán en la partida de diferencia de acumulada de tipo de cambio. Dicha diferencia se imputará a resultados cuando se enajene o en la medida que se disponga por otra vía de la inversión neta. Se define inversión neta en una sociedad en el extranjero como la suma del importe que corresponde a la participación de la sociedad incluida en la consolidación en el patrimonio neto consolidado de una sociedad en el extranjero y cualquier partida monetaria a cobrar o pagar de una sociedad del grupo con dicha sociedad en el extranjero, cuya liquidación no está prevista, ni es probable que se produzca en un futuro previsible, excluidas las partidas de carácter comercial.

En caso de que una disposición parcial de la inversión neta en el extranjero supusiera recuperación de la inversión, los importes acumulados en el patrimonio neto como diferencia de acumulada de tipo de cambio relacionados con dicha sociedad, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se enajene o disponga por otra vía de la inversión en la sociedad consolidada.

Una parte de los recursos ajenos del Grupo denominados en dólares están designados como cobertura de la inversión neta en la dependiente TR America, Inc. en EEUU. El valor razonable de la deuda a 31 de diciembre de 2018 es de 13.100 miles de euros (31 de diciembre de 2017: 12.507 miles de euros). El resultado por diferencias de cambio por importe de 0,6 millones de euros de resultados positivos en el ejercicio 2018 originados en la conversión de la deuda a euros en la fecha del balance se reconoció en "Diferencias acumuladas de tipo de cambio" (2017: 1,7 millones de euros).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (En miles de Euros)

c) Derivados que no califican para contabilidad de cobertura

Determinados derivados no califican para contabilidad de cobertura y se reconocen como a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado que no califica para contabilidad de cobertura se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados.

2.13 Existencias

a) Derechos de emisión

Los derechos de emisión adjudicados al Grupo de acuerdo al Plan Nacional de asignación (Ley 1/2005 de 9 de marzo), se registran como existencias, valorados a su valor razonable (valor de mercado en el momento de su asignación) con abono a ingresos diferidos.

Los derechos de emisión adquiridos con posterioridad, para cumplir con los requisitos de cobertura de los niveles de emisión de gases producidos por el Grupo, se valoran a su coste de adquisición.

En cualquier caso, al cierre de cada ejercicio se realiza la corrección valorativa, en caso necesario, para valorar los derechos de emisión restantes al menor valor entre el coste de adquisición y el valor de mercado.

El importe registrado en ingresos diferidos se abona a resultados en función de la imputación a gastos por las emisiones asociadas a los derechos recibidos gratuitamente.

Los gastos generados por la emisión de gases de efecto invernadero se registran, de acuerdo con el uso de los derechos de emisión, asignados o adquiridos, a medida que se emiten dichos gases en el proceso productivo, con abono a la correspondiente cuenta de provisión para actuaciones medioambientales. Esta provisión dotada a lo largo del ejercicio no supone una deuda de la Sociedad que suponga salida de fondos, sino que se trata de un movimiento contable que se cancelará en el ejercicio siguiente.

Los derechos de emisión registrados como existencias se cancelarán, como contrapartida de la provisión por los costes generados por las emisiones realizadas, en el momento de su entrega a la Administración para cancelar las obligaciones contraídas.

Durante el ejercicio 2018, el grupo ha vendido los derechos de CO₂ que tenía asignados obteniendo un resultado positivo por importe de 2.574 miles de euros por la venta (Nota 24). Por tanto, a 31 de diciembre de 2018, el grupo no tiene derechos de emisión registrados, habiendo registrado la provisión por el consumo de derechos de CO₂ del ejercicio 2018 (Nota 22).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

b) Resto de existencias

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste se determina, principalmente, por el método promedio. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costes por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes variables de venta aplicables. Los artículos obsoletos o de lento movimiento son reducidos a su valor de realización.

2.14 Cuentas comerciales a cobrar

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes o servicios realizadas en el curso normal de la explotación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la explotación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

La financiación a través del descuento de efectos no se da de baja en el epígrafe de clientes hasta el cobro de los mismos, registrándose como una financiación bancaria. Por otra parte, se realizan determinados contratos con entidades bancarias por medio de las cuales se transfieren todos los riesgos y beneficios, así como el control, de las cuentas a cobrar. En estos casos, las cuentas a cobrar se dan de baja del balance en el momento de la transferencia de riesgos y beneficios a la entidad bancaria.

Para la cobertura de determinados riesgos de cobro de clientes se establecen contratos de seguros de cobro que cubren los riesgos de impago mediante el abono de unas primas de seguros.

En relación al cálculo de la pérdida esperada la información se desglosa en la Nota 11.

2.15 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los descubiertos bancarios. En el balance, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

2.16 Capital social

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Cuando cualquier entidad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible (neto de impuesto sobre las ganancias) se deduce del patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad hasta su cancelación, nueva emisión o enajenación. Cuando estas acciones se vuelven a emitir posteriormente, todos los importes recibidos, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible y los correspondientes efectos del impuesto sobre las ganancias, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los tenedores de la Sociedad.

2.17 Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la explotación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su coste amortizado utilizando el método de tipo de interés efectivo.

2.18 Recursos ajenos

Los recursos ajenos se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costes de la transacción en los que se haya incurrido. Con posterioridad, los recursos ajenos se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre el importe recibido (neto de los costes de la transacción) y el valor de amortización se reconoce en la cuenta de resultados durante el periodo de amortización de los recursos ajenos utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

La deuda financiera se elimina del balance cuando la obligación especificada en el contrato se ha pagado, cancelado o expirado. La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero que se ha cancelado o cedido a otra parte y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en el resultado del ejercicio como otros ingresos o gastos financieros.

2.19 Impuestos corrientes y diferidos

La Sociedad dominante tributa en régimen de declaración consolidada con determinadas sociedades dependientes (Nota 29).

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado global o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado global o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas a la fecha de balance en los países en los que opera la Sociedad y sus dependientes y en los que generan bases positivas imponibles. La dirección evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferidos se realice o el pasivo por impuesto diferidos se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias. En el caso de las deducciones por inversiones y deducciones por I+D+i la contrapartida de los importes reconocidos es la cuenta de Ingresos diferidos. La imputación contable, como menos gasto, se periodifica en función del plazo en que se amortizan los bienes del Inmovilizado material y los gastos de I+D+i que han generado los créditos fiscales. El gasto / ingreso por impuesto por las deducciones de inmovilizado material e intangible se recoge dentro del resultado de explotación.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en dependientes, asociadas y acuerdos conjuntos, excepto para aquellos pasivos por impuesto diferido para los que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible. Generalmente el Grupo no es capaz de controlar la reversión de las diferencias temporarias para asociadas. Sólo cuando existe un acuerdo que otorga al Grupo capacidad para controlar la reversión de la diferencia temporaria no se reconoce.

Se reconocen activos por impuestos diferidos para las diferencias temporarias deducibles procedentes de inversiones en dependientes, asociadas y acuerdos conjuntos sólo en la medida en que sea probable que la diferencia temporaria vaya a revertir en el futuro y se espere disponer de una ganancia fiscal suficiente contra la que utilizar la diferencia temporaria.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

2.20 Prestaciones a los empleados

a) Obligaciones por pensiones

En algunas sociedades del Grupo operan varios planes de pensiones, en todos los casos de aportación definida, que se financian mediante pagos a entidades de previsión social voluntaria (EPSV's) externas. Son socios de estos planes los trabajadores de Tubos Reunidos, S.A., Tubos Reunidos Industrial, S.L. (Sociedad Unipersonal) y de Productos Tubulares, S.A. (Sociedad Unipersonal) (1.437 asociados en 2018 y 1.450 asociados en 2017) que se han adherido voluntariamente a la Entidad.

Un plan de aportación definida es un plan de pensiones en el que se realizan aportaciones fijas a una entidad separada, sobre una base contractual, sin que el Grupo tenga ninguna obligación, ni legal ni implícita, de realizar aportaciones adicionales si el fondo no posee activos suficientes para pagar a todos los empleados las prestaciones relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en ejercicios anteriores.

La entidad no asume ningún riesgo en el período de capitalización de las aportaciones, ni garantiza un interés mínimo a los socios.

Las aportaciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan.

b) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. El Grupo reconoce estas prestaciones en la primera de las siguientes fechas: a) cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada; o b) cuando la entidad reconozca los costes de una reestructuración en el ámbito de la NIC 37 y ello suponga el pago de indemnizaciones por cese. Cuando se hace una oferta para fomentar la renuncia voluntaria de los empleados, las indemnizaciones por cese se valoran en función del número de empleados que se espera que aceptará la oferta. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

c) Planes de retribución variable

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto en algunas sociedades como retribución variable en base a unas fórmulas que tienen en cuenta la evolución y resultados de los negocios. El Grupo reconoce una provisión cuando está contractualmente obligado o, por cualquier otra causa, se hace exigible esta retribución.

d) Remuneraciones basadas en acciones

La sociedad dominante del Grupo acordó en 2017 un plan de remuneración vinculado a la evolución de la cotización de la acción para uno de los administradores del Grupo (Nota 35). Se trataba de un plan de compensaciones basado en acciones y liquidables en efectivo o acciones (en este caso requiere aprobación del administrador). A 31 de diciembre de 2018 dicho plan ya no continúa vigente ya que el administrador beneficiario del plan ha cesado su vinculación con el grupo durante el presente ejercicio. Considerando que no se ha cumplido la permanencia y la evaluación de las condiciones del plan, no se han derivado pagos de la liquidación del plan.

2.21 Provisiones

Las provisiones por riesgos y gastos específicos se reconocen cuando:

- (i) El Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- (ii) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- (iii) El importe se puede estimar de forma fiable.

No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligación pueda ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y de los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como gasto por interés.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

2.22 Reconocimiento de ingresos

Cambio de políticas contables: NIIF 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

El IASB ha publicado una nueva norma para el reconocimiento de ingresos ordinarios. Sustituye a la NIC 18 que cubre contratos para bienes y servicios y a la NIC 11 que cubre contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos ordinarios se reconocen cuando el control de un bien o servicio se traspaasa al cliente.

Un proceso de cinco pasos debe aplicarse antes de que los ingresos ordinarios puedan reconocerse:

- identificar los contratos con clientes
- identificar la obligación de rendimiento separada
- determinar el precio de la transacción del contrato
- asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño separadas, y
- reconocer los ingresos ordinarios cuando se satisfaga cada obligación de desempeño.

El Grupo ha realizado un análisis de la norma y aplicación de la misma en la formulación de las presentes estados financieros consolidados bteniendo las siguientes conclusiones:

- El Grupo ha evaluado la existencia de bienes o servicios comprometidos que pudieran ser diferenciables y que deban a reconocerse por separado, así como cualquier descuento o rebaja en el precio del contrato que deba asignarse a los elementos separados. En el análisis de los contratos con clientes vigentes y de acuerdo al negocio del grupo, se establece que la obligación de ejecución es la entrega de la mercancía (tubos) considerando los términos de venta pactados en cada acuerdo, no habiendo obligaciones de ejecución adicionales que deban reconocerse por separado. Adicionalmente, se ha considerado que el objeto de los pedidos consiste en el suministro de tubería de acuerdo a las especificaciones facilitadas por el cliente, y no existen obligaciones pendientes post-entrega tales como pudieran ser intervenciones en el suministro, puesta en marcha, training, etc.
- Se ha evaluado la existencia de contraprestación variable en los acuerdos con clientes, considerando si pudieran existir ingresos ordinarios que puedan reconocerse en caso de no existir riesgo significativo de reversión, siguiendo lo establecido por la norma de reconocer ingresos en la medida que sean “altamente probables”. En este sentido, no se han detectado importes de precio variable en los contratos con clientes vigentes, teniendo el Grupo derecho al cobro de la totalidad del importe acordado por la venta del tubo una vez se ha completado la obligación de ejecución de entrega de la mercancía de acuerdo a los términos de venta en cada caso.
- En la evaluación del momento de reconocer ingresos una vez de satisfaga la obligación de desempeño, el Grupo considera que se cumplen las condiciones para continuar reconociendo el ingreso en el momento puntual en el que se transfiere el control de los bienes entregados (tubos), no existiendo ningún contrato relevante actualmente en el que los ingresos deban reconocerse a lo largo del contrato.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

- **Componente de financiación:** el grupo no espera tener ningún contrato donde el período entre la transferencia de los bienes o servicios prometidos al cliente y el pago por parte del cliente supere un año. En consecuencia, el grupo no ajusta ninguno de los precios de transacción por el valor temporal del dinero.
- En los contratos habituales con clientes no existen costes incrementales de la obtención de dichos contratos, por lo que no existen importes que puedan considerarse como activo por los costes para obtener o cumplir contratos con clientes.
- **Garantías:** el Grupo proporciona generalmente garantías habituales de producto (de conformidad con los contratos, la legislación vigente y las prácticas comerciales habituales del sector) en relación con la venta de los productos/servicios. Las garantías otorgadas proporcionan a los clientes la seguridad de que el producto correspondiente funcionará según lo previsto por las partes dado que se ajusta a las especificaciones acordadas en los contratos y no otorga servicios adicionales. Por tanto, las garantías otorgadas por el grupo no constituyen un servicio diferenciado que deba contabilizarse como una obligación de ejecución diferenciada.
- El Grupo ha evaluado la existencia de acuerdos de facturación con entrega diferida, considerando si en estos casos que se encuentran bajo este supuesto a 31 de diciembre de 2018 existe la transferencia del control a clientes evaluando si el cliente tiene la capacidad de dirigir el uso del producto y obtener prácticamente todos sus beneficios restantes, aun cuando no se haya producido la transferencia física del producto. Se han evaluado los motivos de la existencia de estas situaciones, si el producto es identificable por separado, si el producto está listo para su entrega física al cliente y si el Grupo puede utilizar el tubo o venderlo a otro cliente. En los casos en los que se cumplen todas las condiciones indicadas anteriormente, se ha considerado que la transferencia del control y por tanto, la venta se ha realizado.

Considerando el análisis anterior, el Grupo no ha identificado cambios relevantes en la forma de reconocimiento de ingresos respecto a la norma anterior, habiendo aplicado NIIF 15 desde el 1 de enero de 2018 y no habiendo identificado impactos que pudiesen afectar al reconocimiento de ingresos del Grupo.

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido. El Grupo basa sus estimaciones de devolución en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, el tipo de transacción y las circunstancias específicas de cada acuerdo.

En la evaluación de las devoluciones, en caso de que proceda, se reconoce un pasivo por reembolso (incluido en cuentas comerciales y otras cuentas a pagar) y un derecho a las mercancías devueltas (incluidos en otros activos corrientes) para los bienes que se espera que sean devueltos. La experiencia acumulada se utiliza para estimar estas devoluciones en el momento de la venta. Dado que el número de productos devueltos ha sido constante y bajo durante los últimos años, es muy probable que no ocurra una reversión significativa en los ingresos ordinarios acumulados reconocidos. La validez de

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

esta hipótesis y el importe estimado de devoluciones se evalúa de nuevo en cada fecha de presentación de información. En la evaluación de la entrada en vigor de NIIF 15, no se detectan impactos derivados de la consideración de las devoluciones.

En relación a la estimación y provisión de descuentos, se utiliza el método del valor esperado, y los ingresos ordinarios sólo se reconocen en la medida en que es altamente probable que no ocurra una reversión significativa. En caso de que sea necesario, se reconoce un pasivo por reembolso (incluido en cuentas comerciales y otras cuentas a pagar) para los descuentos por volumen esperados a pagar a los clientes en relación con las ventas realizadas hasta el final del ejercicio sobre el que se informa.

a) Ventas de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando una entidad del Grupo ha transferido al comprador el control de los bienes y el vencedor no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo de los mismos. El control se transfiere generalmente cuando los bienes se envían a la localización específica acordada con el cliente (incoterm) y los riesgos y ventajas significativas de la propiedad de los mismos se han transferido al cliente.

b) Ventas de servicios

Las ventas de servicios se reconocen en el ejercicio en que se prestan los servicios. En el caso de los contratos a precio fijo, los ingresos se reconocen sobre la base del servicio prestado hasta el final del ejercicio sobre el que se informa, como proporción del total de servicios que se prestarán. Esto se determina sobre la base del servicio real prestado hasta el final del ejercicio sobre el que se informa, como proporción del total de servicios que se prestarán.

c) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Grupo reduce el importe en libros a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen cuando se cobra el efectivo o sobre la base de recuperación del coste cuando las condiciones están garantizadas.

d) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

2.23 Arrendamientos

Arrendamientos operativos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

2.24 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce, si está pendiente de pago, como un pasivo en los estados financieros consolidados del Grupo en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por la Junta General y/o el Consejo de Administración de la Sociedad dominante.

2.25 Medio Ambiente

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medioambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren. Cuando dichos gastos supongan incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

Los gastos generados por la emisión de gases de efectos invernadero (Ley 1/2005 de 9 de marzo) se registran, valorados a su valor razonable o de coste de los derechos adjudicados o adquiridos, a medida que se emiten dichos gases en el proceso productivo con abono a la correspondiente cuenta de provisión.

3. Gestión del riesgo financiero

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de variaciones de los precios de las materias primas. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

La gestión del riesgo está controlada por los Departamentos Financieros de cada una de las sociedades bajo la supervisión y coordinación de la Dirección Financiera del Grupo y con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Las unidades operativas de las diferentes sociedades identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en estrecha colaboración con la Dirección General del Grupo.

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones en divisas, especialmente el dólar americano. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y activos y pasivos reconocidos.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras o los activos o pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad que realiza la transacción. La Dirección ha establecido una política de gestión del riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera frente a la moneda funcional. El riesgo de tipo de cambio surge fundamentalmente de las ventas realizadas en dólares americanos que, durante el ejercicio 2018 han ascendido a 202 millones de euros (189 millones de euros en 2017 sin tener en cuenta actividades interrumpidas), y de las compras de materias primas y otros aprovisionamientos que durante el ejercicio 2018 han supuesto un gasto de 40 millones de euros (17 millones de euros en 2017).

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados (seguros de cambio) para cubrir o mitigar el riesgo de las oscilaciones de tipo de cambio de las operaciones descritas. Durante el segundo semestre del ejercicio 2017, el Grupo comenzó asimismo a aplicar contabilidad de cobertura para algunos de estos seguros de cambio contratados. Para otros, en cambio, si bien se contrataban con el claro objetivo de cubrir este riesgo, no se aplicaba contabilidad de cobertura.

Durante el ejercicio 2018 el importe de los seguros de cambio contratados ha ascendido a 96 millones de dólares americanos (USD) (57 millones de dólares americanos en 2017). A 31 de diciembre de 2018 no existen contratos de compra-venta a plazo de divisas vigentes (los contratos que mantenía el Grupo a 31 de diciembre de 2017 se detallan en la Nota 10).

Si durante el ejercicio 2018 el euro se hubiera debilitado/fortalecido un 5% respecto al dólar americano, manteniéndose el valor del resto de variables constante, el resultado después de impuestos del ejercicio hubiera sido 7,2 millones de euros (2017, 5,6 millones de euros) superior / inferior, principalmente por diferencias de cambio por la conversión a euros de las ventas denominadas en dólares americanos.

El Grupo está expuesto a las variaciones de tipo de cambio de las inversiones netas en el extranjero. Los activos mantenidos en dichas sociedades ascienden a 73 millones de euros a 31 de diciembre de 2018 (59 millones de euros a 31 de diciembre de 2017).

(ii) Riesgo de tipo de interés de los recursos ajenos

El principal riesgo de tipo de interés del Grupo surge de la deuda financiera a largo plazo con tipos variables, que expone al grupo a riesgo de tipo de interés de flujo de efectivo. Durante 2018 y 2017 los préstamos del Grupo a tipo de interés variable se denominan en euros. La Dirección mantiene una política de seguimiento permanente de la evolución de los mismos y del efecto de una hipotética modificación de tipos en los estados financieros del Grupo.

La política actual del grupo es mantener parte de su deuda financiera a tipo fijo usando permutas de tipo de interés para cubrir parte de la deuda a tipo de interés variable.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

La deuda financiera a tipo fijo se registra a coste amortizado. Por tanto no están sujetas a riesgo de tipo de interés según se define en NIIF 7, ya que ni el importe en libros ni los flujos futuros de efectivo fluctuarán debido a un cambio en los tipos de interés del mercado. A 31 de diciembre de 2018 el 12% aproximadamente de la deuda del Grupo es a tipo de interés fijo (15% de la deuda a 31 de diciembre de 2017).

Por otra parte, el Grupo comenzó en el ejercicio 2015 a gestionar parte de su riesgo de tipo de interés de flujo de efectivo mediante permutas de tipo de interés variable a fijo. Bajo estas permutas, el Grupo acuerda con otras partes intercambiar, a intervalos determinados (generalmente trimestrales), la diferencia entre los importes de intereses a tipo fijo y a tipo variable por referencia a los importes del principal notional acordado.

Instrumentos usados por el grupo

Las permutas actualmente vigentes cubren aproximadamente el 15% (17,5% a 31 de diciembre de 2017) del principal de los préstamos a tipo variable. Los contratos exigen la liquidación semestral del interés neto a cobrar o a pagar. Las fechas de liquidación coinciden con las fechas en que el interés se devenga sobre la deuda subyacente y la liquidación ocurre sobre una base neta.

Sensibilidad

El resultado del ejercicio es sensible a los efectos directos de un cambio en los tipos sobre instrumentos financieros sujetos a interés variable reconocidos en el balance consolidado. La sensibilidad de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo a una variación de medio punto porcentual en los tipos de interés, supone en el ejercicio 2018 un incremento/reducción del orden del 14% (16% en el ejercicio 2017) sobre los costes actuales y supondría aproximadamente un efecto del 8% en el gasto financiero del ejercicio 2018 (8% en el ejercicio 2017).

(iii) Otros riesgos

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 Tubos Reunidos ha operado en un entorno de alta incertidumbre ante el anuncio de la imposición de medidas proteccionistas en Estados Unidos a la importación de acero en el contexto de la Sección 232. Estas medidas han entrado en vigor a partir del 1 de junio de 2018 y afectan directamente a las exportaciones de tubo del Grupo a Estados Unidos. A 31 de diciembre de 2018 las medidas arancelarias establecidas por el gobierno de Estados Unidos continúan en vigor y existe cierta incertidumbre en los mercados sobre los efectos que estas medidas van a tener, pudiendo generar mayor competencia dentro de Europa, afectar a la evolución del consumo en los mercados de OCTG o generar retraso en la ejecución de proyectos. El Grupo ha considerado en sus proyecciones algunas asunciones en relación a las medidas arancelarias en Estados Unidos que se desglosan en la Nota 6 de las presentes estados financieros consolidados .

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, los instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas. Para los bancos y las instituciones financieras sólo se aceptan partes clasificadas de acuerdo con valoraciones independientes, con un rango mínimo de "A", de ahí que el riesgo de crédito que surge de los importes de efectivo así como de los activos financieros y depósitos se considera bajo dada la calidad crediticia de las instituciones con las que trabaja el Grupo.

En relación al riesgo proveniente de las operaciones de venta, el Grupo tiene establecidas políticas para garantizar que la práctica totalidad de las ventas se realizan cubriendo el riesgo de crédito y asegurando el cobro.

Todos los clientes del Grupo tienen su correspondiente clasificación de riesgo. A la recepción del pedido se analiza la solvencia de cada cliente y se solicita cobertura de riesgo a la Compañía de Seguros. El contrato de seguro está concertado con la Compañía Española de Seguro de Crédito a la Exportación (CESCE).

Para poder aceptar un pedido debe estar cubierto su riesgo de crédito por CESCE. En caso contrario el pedido queda suspendido a la espera de obtener otras posibles coberturas de riesgo como pueden ser: garantías del cliente (carta de crédito confirmada, confirming, etc.), factoring sin recurso (factoring/forfaiting) y, en último caso, pago anticipado. Adicionalmente, el Grupo cede sin recurso a diversas entidades financieras una parte de sus cuentas a cobrar, por lo que, dado que transmite los riesgos y beneficios, procede a dar de baja de los saldos de clientes los importes de las citadas cuentas a cobrar cedidas. A 31 de diciembre de 2018 el Grupo ha dado de baja un importe de 45.290 miles de euros al amparo de varios contratos de factoring sin recurso (37.231 miles de euros en 2017). El límite de estos contratos es de 56,5 millones de euros (56,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2017).

En el segmento de Tubo sin soldadura el 89% de las ventas han estado aseguradas por CESCE (88% en 2017). Adicionalmente, tiene mediante contratos de factoring sin recurso con entidades financieras en un 48% de las ventas (49% en 2017), con cobertura mediante garantías del cliente a través de cartas de crédito 4% (4% en 2017), el 5% se ha cobrado anticipadamente (5% en 2017) y el 2% restante (3% en 2017) se ha cobrado de manera diferente.

Así, el Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito, ya que éste viene determinado, principalmente, por el porcentaje no cubierto, en caso de insolvencia, acordado con cada compañía de seguros. Con CESCE la cobertura es del 95% del riesgo comercial (95% en 2017) y del 99% del riesgo político. En los casos de factoring sin recurso, la totalidad de la cuenta a cobrar es vendida, de forma que el Grupo no retiene riesgo de cobro alguno.

El plazo máximo de comunicación a CESCE de un posible impago es de 90 días fecha. Durante este plazo el Grupo gestiona la cobrabilidad de las cantidades vencidas y, en caso de no alcanzar un acuerdo de pago satisfactorio, procede a la comunicación del impago a la Compañía de Seguros correspondiente y a la dotación a la provisión para insolvencias de la parte de deuda no cubierta.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

c) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado.

Dado el carácter dinámico del negocio de cada una de las sociedades del Grupo, los departamentos Financieros de cada unidad, bajo la coordinación de la Dirección General del Grupo, tienen como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas. Adicionalmente, el Grupo utiliza instrumentos financieros de liquidez (factoring sin recurso por medio de los cuales se traspasan los riesgos y beneficios de las cuentas a cobrar), para mantener los niveles de liquidez y la estructura de fondo de maniobra exigidos en sus planes de actividad.

Un control exhaustivo del fondo de maniobra (activos corrientes menos pasivos corrientes), en conjunto con la liquidez disponible adicional, a través de líneas comprometidas no dispuestas, y el seguimiento permanente de los niveles de endeudamiento y generación de fondos permite controlar adecuadamente el riesgo de liquidez del negocio.

La dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez del Grupo, que comprende las disponibilidades de crédito (Nota 20), el efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 13) y los activos financieros corrientes (Nota 9) en función de los flujos de efectivo esperados.

La reserva de liquidez al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reserva de liquidez		
Efectivo y otros medios líquidos (Nota 13)	39.753	16.999
Otros activos financieros corrientes (Nota 9)	257	1.997
Líneas de crédito no dispuestas (Nota 20)	<u>182</u>	<u>30.749 (*)</u>
Reserva de liquidez	<u>40.192</u>	<u>49.745</u>
Recursos ajenos netos		
Recursos ajenos (Deudas con entidades de crédito y otras deudas) (Nota 20)	264.849	238.682
Efectivo y otros medios líquidos (Nota 13)	(39.753)	(16.999)
Otros activos financieros corrientes (Nota 9)	<u>(257)</u>	<u>(1.997)</u>
Recursos ajenos netos	<u>224.839</u>	<u>219.686</u>

(*) De este importe un total de 29.081 miles de euros corresponde al tramo "C" del préstamo sindicado a 31 de diciembre de 2017, tramo que debe ser amortizado en su totalidad durante los últimos cinco días de cada año natural de vigencia del préstamo. En 2018 el Grupo ha obtenido una dispensa para no amortizar totalmente este importe a 31 de diciembre de 2018 (Nota 20) y se encuentra dispuesto en su totalidad.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (En miles de Euros)

La tabla que se muestra a continuación presenta un análisis de los pasivos financieros del Grupo, agrupados por vencimientos, y que se liquidarán de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato. Los importes que se muestran en la tabla corresponden a los flujos de efectivo (incluidos los intereses que serán satisfechos en el caso de las deudas con entidades de crédito) estipulados en el contrato sin descontar.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2018					
Deudas con entidades de crédito	76.032	41.917	140.373	-	258.322
Otros recursos ajenos	1.605	1.798	19.660	2.608	25.671
Otras cuentas a pagar	100.535	6.447	15.208	2.735	124.925
Al 31 de diciembre de 2017					
Deudas con entidades de crédito	26.232	28.312	183.951	-	238.495
Otros recursos ajenos	6.273	1.522	21.263	1.217	30.275
Otras cuentas a pagar	101.468	6.525	22.555	320	130.868

Durante el ejercicio 2017 y con el fin de adaptar la generación de caja esperada del Grupo para los próximos años con sus obligaciones de amortización de deuda, el Grupo llevó a cabo una serie de medidas siendo las principales la firma de un préstamo sindicado con sus principales bancos y la adaptación del calendario de amortizaciones de la deuda con el BEI a la generación de caja estimada con el plan que se preparó a tal efecto. Los detalles de la reordenación de la deuda llevada a cabo en el ejercicio 2017 se incluyen en la Nota 20 de los presentes estados financieros consolidados .

Asimismo, en 2017 se reorganizó la Dirección del Grupo, poniendo en marcha un plan de creación de valor (Plan Transforma 360^º) cuyo objetivo es garantizar la sostenibilidad del Grupo y recuperar los niveles de competitividad, acercándose a las mejores prácticas del sector. De cara a la consecución del plan, la nueva Dirección del Grupo plantea mejoras en el área de la actividad comercial, incrementos de eficiencia de las operaciones, mejoras en la productividad y reducciones de inversión de capital circulante. Las mejoras asociadas al plan comenzaron a implantarse en el segundo semestre del ejercicio 2017. Las principales hipótesis del plan se desglosan en la Nota 6 de los presentes estados financieros consolidados .

Durante el ejercicio 2018 el Grupo ha alcanzado razonablemente los resultados previstos para este ejercicio. No obstante, en el ejercicio 2018 existen nuevas circunstancias como la materialización de las medidas de protección arancelaria en Estados Unidos y las cambiantes condiciones de mercado que han hecho necesario adaptar el plan de negocio, afectando así a la generación de caja prevista y a las previsiones del cumplimiento de las condiciones de los contratos de financiación en vigor (Nota 20), previsiones que se han visto asimismo afectadas por el periodo de huelga que ha habido en Productos Tubulares. Las hipótesis del plan de negocio, así como las principales incertidumbres asociadas al mismo se desglosan en la Nota 6 de los estados financieros consolidados. Considerando lo anterior y la situación de liquidez existente, el Grupo está trabajando con las entidades financieras

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

para adecuar su estructura de financiación y reforzar los objetivos de crecimiento y mejora en la evolución operativa que el Grupo ya está desarrollando. Dicha negociación sigue los plazos previstos.

En este sentido, los Administradores y la Dirección del Grupo, considerando las hipótesis establecidas en el plan y las negociaciones actualmente en curso con las entidades financieras, han preparado estos estados financieros consolidados bajo el principio de empresa en funcionamiento.

d) Riesgo de variación de los precios de materias primas

En relación con el riesgo de oscilación del precio de las materias primas, fundamentalmente chatarras y ferroaleaciones, las sociedades del Grupo se protegen de este riesgo característico mediante la diversificación de mercados y proveedores, con el seguimiento permanente y puntual de la oferta y demanda, y la gestión de los volúmenes en existencias.

Si bien la chatarra no es una materia prima cotizada, tiene un precio de mercado bastante uniforme a nivel global. El consumo de chatarra es de 1,20 Kgs de chatarra por kg de tubo vendido aproximadamente, con un precio medio de compra en 2018 de 276,71 euros/tn (261,96 euros/tn en 2017) que representa entre un 19% y un 22,92% sobre el precio de venta del tubo (entre el 19,69% y el 23,69% en 2017).

El precio a lo largo de 2018 ha oscilado entre un máximo de 285,05 euros/tn y un mínimo de 263,56 euros/tn (262,50 euros/tn – 243,30 euros/tn en 2017).

Una variación del 1% en el precio de compra de la chatarra supondría un efecto de entre el 0,18% y el 0,23% (entre el 0,19% y el 0,24% en 2017) en el precio de venta y de 499 miles de euros (474 miles de euros en 2017) en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.2 Estimación del valor razonable

La tabla que se muestra a continuación incluye un análisis de los instrumentos financieros que se valoran a valor razonable, clasificados por método de valoración. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos similares (Nivel 1).
- Datos distintos a los precios cotizados que se incluyen en el Nivel 1, que sean observables, ya que sea directamente (por ejemplo precios de referencia) o indirectamente (por ejemplo derivados de los precios) (Nivel 2).
- Datos para el activo o pasivo que no se base en datos observables del mercado (inputs no-observables) (Nivel 3).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (En miles de Euros)

La siguiente tabla muestra los activos y pasivos del Grupo que se valoran a valor razonable a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Ejercicio 2018

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u> <u>31.12.18</u>
PASIVOS				
Derivados usados para cobertura:				
- Permutas de tipo de interés	-	782	-	782
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE	<u>-</u>	<u>782</u>	<u>-</u>	<u>782</u>

Ejercicio 2017

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u> <u>31.12.17</u>
ACTIVOS				
Activos a valor razonable con cambios en resultados:				
- Derivados	-	141	-	141
Derivados usados para cobertura:				
- Contratos a plazo de moneda extranjera	-	261	-	261
TOTAL ACTIVOS A VALOR RAZONABLE	<u>-</u>	<u>402</u>	<u>-</u>	<u>402</u>
PASIVOS				
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados:				
- Derivados	-	-	-	-
Derivados usados para cobertura:				
- Permutas de tipo de interés	-	351	-	351
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE	<u>-</u>	<u>351</u>	<u>-</u>	<u>351</u>

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 1. Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fáciles y regularmente disponibles a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado actuales que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. Las sociedades del Grupo utilizan una variedad de métodos como flujos de efectivo descontados estimados y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Estos métodos incluyen los precios de cotización de mercado o precios establecidos por intermediarios financieros para instrumentos similares. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados basados en curvas de tipos de interés estimadas. El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo cotizados en el mercado en la fecha del balance. Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.

Si todos los datos necesarios para valorar un instrumento financiero a valor razonable son observables en el mercado, el instrumento financiero se incluye en el Nivel 2.

Si uno o más de los datos significativos no se basa en datos observables en el mercado, el instrumento financiero se incluye en el Nivel 3.

3.3 Gestión del riesgo del capital

Los objetivos del Grupo en relación con la gestión del capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento y procurar un rendimiento para los accionistas. Para este objetivo se trata de mantener una estructura óptima de capital reduciendo el coste del mismo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo puede utilizar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, y la venta de activos para reducir la deuda, entre otras.

El Grupo hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento, en línea con la práctica del sector. Este índice se calcula como recursos ajenos y resto de pasivos menos efectivo y otros medios equivalentes y otros activos financieros corrientes divididos entre el capital total. El capital total se calcula como el patrimonio neto, tal y como se muestra en las cuentas consolidadas, más el concepto explicado anteriormente.

Los índices de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Recursos ajenos y resto de pasivos (*)	294.365	282.433
Menos: Efectivo y otros medios equivalentes y otros activos financieros corrientes	<u>(40.010)</u>	<u>(18.996)</u>
	254.355	263.437
Patrimonio neto	<u>105.121</u>	<u>144.114</u>
Capital total	<u>359.476</u>	<u>407.551</u>
Índice de apalancamiento	<u>70,76%</u>	<u>64,64%</u>

(*) Como "recursos ajenos y resto de pasivos" se incluyen recursos ajenos a largo y corto plazo (Nota 20), proveedores de inmovilizado, deudas con organismos oficiales por préstamos bonificados y deudas con Administraciones Públicas (Nota 19).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

4. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

4.1 Estimaciones contables relevantes

El Grupo hace estimaciones y juicios en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que pueden dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

1. Deterioro de activos

Tal y como se describe en la Nota 6, la Dirección del Grupo llevó a cabo en el ejercicio 2017 un análisis de deterioro de activos basado en el plan de negocio existente para las diferentes UGEs del Grupo. La preparación de dicho plan de negocio incluye estimaciones relativas al desarrollo de los negocios del Grupo, así como medidas del plan de transformación en el que está inmerso el Grupo. Entre las mismas se encuentran las principales variables de la cuenta de resultados. En este sentido, se construyó un plan de negocio que se centra en rentabilizar las inversiones ya realizadas por el Grupo con orientación a productos de alta gama a través de la implementación de medidas de mejora de la estrategia comercial y la obtención de las mejoras de productividad y eficiencia que acerque al Grupo a las mejores prácticas del sector. Durante el ejercicio 2018, el Gobierno de Estados Unidos ha establecido un sistema de medidas arancelarias que afectan a las importaciones de acero (incluyendo los tubos) de la Unión Europea. Estas medidas, aunque se estima que tendrán carácter temporal, tienen impactos relevantes en el plan de negocio del Grupo, por lo que la Dirección del Grupo ha actualizado el plan de negocio considerando los potenciales impactos de estas medidas del Gobierno de Estados Unidos así como nueva información de mercado disponible a la fecha de formulación de los estados financieros consolidados. Las principales hipótesis y juicios del plan actualizado se desglosan en la Nota 6.

El plan de negocio incluye determinadas variables de estimación que han sido consideradas tanto en el análisis de deterioro de activos como en el análisis de recuperabilidad de créditos fiscales y en los análisis de sensibilidad realizados por la Dirección en ambos casos.

2. Impuesto sobre beneficios y activos por impuesto diferido

La situación jurídica de la normativa fiscal aplicable a determinadas sociedades del Grupo implica que existen cálculos estimados y una cuantificación última del impuesto incierta. El cálculo del impuesto se realiza en función de las mejores estimaciones de la Dirección según la situación de la normativa fiscal actual y teniendo en cuenta la evolución previsible de la misma (Nota 29). Cuando el resultado fiscal final sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre beneficios en el ejercicio en que se realice tal determinación.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar para las que es probable que la Sociedad y/o el Grupo fiscal al que pertenece disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, los Administradores de la Sociedad dominante han realizado un análisis de recuperabilidad de los créditos fiscales que figuran registrados en el balance en función de las bases fiscales estimadas de acuerdo con el plan estratégico del Grupo, considerando un plazo de estimación de 10 años así como las limitaciones de uso de dichos créditos fiscales, de acuerdo con la normativa fiscal vigente. El plan permite justificar de forma razonable la recuperabilidad de los créditos fiscales activados a 31 de diciembre de 2018 (Nota 21).

En el ejercicio 2018 y tras la entrada en vigor de la nueva normativa foral de Impuesto de Sociedades del Territorio Histórico de Álava (Nota 29), el Grupo ha reevaluado los créditos fiscales activados de acuerdo a la normativa actualmente en vigor y considerando el plan de negocio actualizado en 2018, habiendo dado de baja un importe de 12,5 millones de euros de deducciones activadas junto con la parte correspondiente de ingresos diferidos pendientes imputar a resultados asociados a dichas deducciones (6,7 millones de euros) (Nota 18). El plan permite justificar de forma razonable la recuperabilidad de los créditos fiscales activados a 31 de diciembre de 2018 en un periodo de 10 años (Nota 29).

La Dirección del Grupo y los Administradores entienden que, de acuerdo al plan de negocio, con las decisiones y medidas que se están llevando a cabo, las diferentes sociedades generarán beneficios y que los importes activados serán recuperados en un plazo razonable de tiempo, sin perjuicio de los plazos más largos legalmente establecidos para su aplicación (Nota 29). Por tanto, consideran que se dan las condiciones para mantener dichos importes en el activo, que fueron reconocidos en ejercicios anteriores, sin haber reconocido importe adicional alguno en los ejercicios 2016 y siguientes.

3. Vidas útiles del inmovilizado material

La Dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para su fábrica y equipos. Esta estimación incrementará/disminuirá el cargo por amortización cuando las vidas útiles sean inferiores/superiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

Con carácter anual se procede a reevaluar las vidas útiles asignadas a los diferentes activos del Grupo. En el análisis realizado en los ejercicios 2017 y 2018 no se han detectado variaciones relevantes en los plazos de amortización.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

4.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Los juicios y estimaciones más significativas que han tenido que considerarse al aplicarse las políticas contables descritas en la Nota 2 corresponden a:

- **Covenants.** El Grupo está sujeto al cumplimiento de determinados ratios financieros a cierre de ejercicio (Nota 20). Los ratios acordados en todos los contratos de financiación de la Sociedad son los mismos. El ratio financiero de DFN/EBITDA exigido por los contratos no se ha cumplido a 31 de diciembre de 2018 y el Grupo ha obtenido con anterioridad al 31 de diciembre de 2018 la dispensa al cumplimiento del mismo para todos los contratos de financiación afectados. Adicionalmente, si bien con el contrato de financiación actualmente en vigor existe la posibilidad de que no se cumplan las condiciones acordadas para el ejercicio 2019 considerando las condiciones actuales de mercado, se está negociando una nueva financiación adaptada al nuevo plan de negocio aprobado por los administradores de la sociedad dominante. Así, la Dirección del Grupo entiende que, en base a la experiencia adquirida con las entidades financieras y a las negociaciones en curso, los compromisos de deuda para 2019 no representarán problema alguno para el Grupo. A 31 de diciembre de 2018 el Grupo sí ha cumplido el covenant de CAPEX exigido en los préstamos. Por tanto, teniendo en cuenta que a 31 de diciembre de 2018 no existe un incumplimiento de covenants que conlleve amortización anticipada de la deuda, considerando la experiencia pasada con las entidades financieras y las negociaciones en curso con las entidades financieras que se estima finalicen próximamente (Nota 3.1.c), permiten al Grupo clasificar la deuda bancaria a largo plazo según su calendario vigente a 31 de diciembre de 2018 y formular los estados financieros consolidados bajo el principio de empresa en funcionamiento en las condiciones actuales y estimadas.
- **Control sobre Tubos Reunidos Premium Threads, S.L. (TRPT).** El Grupo mantiene una inversión del 51% en la sociedad dependiente Tubos Reunidos Premium Threads, S.L. (TRPT) que ha sido consolidada por el método de integración global dado que se considera que se mantiene el control sobre dicha filial. En este sentido, se han analizado aspectos tales como el acuerdo de socios, la actividad relevante de la sociedad, la gestión y exposición al negocio existente, la gestión de la planta y costes de la misma y otros que han llevado a la conclusión de que el control está en manos del Grupo Tubos Reunidos. En base a la evaluación de la Dirección del Grupo en el momento de la primera consolidación de esta sociedad, la actividad relevante de TRPT es el roscado de tubos en régimen de maquila para la otra filial del Grupo (TRI), siendo TRI su único cliente. Además, esta actividad relevante está controlada por el Grupo, atendiendo a que los acuerdos que requieren en Consejo mayoría reforzada lo son de carácter protectorio, quedando a decisión de Consejo por mayoría de miembros de Tubos Reunidos la gestión de costes, volumen contratado, gestión de personal o la dirección de producción, controlando por tanto el Grupo a la gestión de la exposición a beneficio/pérdida marginal en la actividad productiva.

Adicionalmente, indicar que no existen materias reservadas y regímenes de mayorías establecidos para la adopción de acuerdos que impidan que se cumplan las condiciones establecidas en la NIIF10.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

- Estimación de la densidad de la chatarra en el recuento físico de inventarios en el proceso de cubicación. A cierre de ejercicio se lleva a cabo un inventario físico de chatarra para estimar las toneladas existentes. Este proceso se realiza mediante la cubicación de la chatarra existente en el parque. Si bien el cálculo de las toneladas está sujeto a la densidad de la chatarra considerada en el proceso de cubicación, durante el ejercicio se llevan a cabo regularizaciones (cuando el stock queda a cero o prácticamente a cero), así como durante el año se realizan seguimientos en función de nuevas compras que permiten medir de manera más adecuada y proporcionan mayor fiabilidad a la densidad que debe ser considerada en el proceso de cubicación y cálculo de toneladas existentes.
- Estimación de las provisiones relacionadas para hacer frente a reclamaciones y responsabilidades probables o ciertas de litigios en curso o de obligaciones derivadas de la actividad del Grupo, notas 2.21 y 22.

5. Información financiera por segmentos

El Consejo de Administración y la Comisión Delegada se han identificado como las máximas instancias de toma de decisiones del Grupo. Estos órganos revisan la información financiera interna del Grupo a efectos de evaluar su rendimiento y asignar los recursos a los segmentos.

La Dirección ha determinado los segmentos de operación basándose en la estructura de los informes examinados por los referidos órganos de administración.

En el ejercicio 2018 el Grupo ha modificado la definición de segmentos y la forma en que se analiza y presenta la información financiera por segmentos, considerando la identificación de segmentos desde la perspectiva de ubicación geográfica de las principales sociedades del Grupo: Tubos sin soldadura España y Tubos sin soldadura Estados Unidos. A 31 de diciembre de 2017 los segmentos se clasificaban por tipos o familias básicas de productos: Tubos sin soldadura y Distribución (hasta la venta del segmento de distribución en el primer semestre de 2017), por lo que en el ejercicio 2018 el Grupo tiene una única familia básica y la información financiera se analiza por segmentos desde la perspectiva de distribución geográfica.

Asimismo, de acuerdo a la NIIF 8 "Segmentos de explotación" la información segmentada del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017 presentada a efectos comparativos ha sido objeto de nueva presentación de cara a reflejar la información de acuerdo a la definición actual de los segmentos del Grupo. Adicional a la separación de los resultados del negocio de Tubos sin soldadura en la información comparativa de acuerdo a la definición actual de los segmentos, el grupo ha considerado desglosar de manera separada los resultados que aportaba en 2017 el segmento de distribución que se vendió en junio de 2017.

Adicionalmente, los órganos de administración analizan bajo el concepto de Otras operaciones el resto de actividades/productos (principalmente la fabricación de elementos de presión de calderas e isométricas).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Aunque esta operación no reúne los umbrales cuantitativos que determina la NIIF 8 para ser considerado un segmento operativo, se presenta como segmento adicional agrupado ya que así es analizado por estos órganos de administración.

Los citados órganos de administración evalúan el rendimiento de los segmentos de operación basándose, principalmente, en el resultado de explotación antes de intereses, impuestos y amortizaciones (EBITDA). Esta base de valoración no incluye los efectos de los gastos no recurrentes o procedentes de operaciones atípicas aisladas. La información segmentada recibida por estos órganos también incluye los ingresos y gastos financieros y los aspectos impositivos, aunque estos últimos son analizados de forma conjunta a nivel de Grupo.

a) Información segmentada

Los resultados por segmento para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	<u>España</u>	<u>Estados Unidos</u>	<u>Otros</u>	<u>Grupo</u>
Total ventas brutas del segmento	334.635	88.761	-	423.396
Ventas entre segmentos	(79.292)	(1.592)	-	(80.884)
Ventas	255.343	87.169	-	342.512
EBITDA (*)	15.637	2.980	(2)	18.615
Resultado de explotación	(26.620)	(4.365)	(2)	(30.987)
Costes financieros netos	(10.337)	(595)	-	(10.932)
Resultado antes de impuestos	(36.957)	(4.960)	(2)	(41.919)
Impuesto sobre las ganancias	1.435	1.607	-	3.042
Otros resultados (Nota 14)	(500)	-	-	(500)
Socios externos (Nota 17)	(4.950)	-	-	(4.950)
Resultado del ejercicio	<u>(31.072)</u>	<u>(3.353)</u>	<u>(2)</u>	<u>(34.427)</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (En miles de Euros)

Los resultados por segmento para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	<u>España</u>	<u>Estados Unidos</u>	<u>Distribución (**)</u>	<u>Otros</u>	<u>Grupo</u>
Total ventas brutas del segmento	307.311	105.143	8.635	-	421.089
Ventas entre segmentos	(85.776)	(14.157)	-	-	(99.933)
Ventas	221.535	90.986	8.635	-	321.156
EBITDA (*)	10.467	1.323	(1.710)	(2)	10.078
Resultado de explotación	(14.600)	(1.365)	(1.733)	(2)	(17.700)
Costes financieros netos	(13.702)	(2.606)	(26)	-	(16.334)
Resultado antes de impuestos	(28.302)	(3.971)	(1.759)	(2)	(34.034)
Impuesto sobre las ganancias	74	1.773	-	-	1.847
Otros resultados (Nota 14)	-	-	(1.810)	-	(1.810)
Socios externos (Nota 17)	1.600	-	-	-	1.600
Resultado del ejercicio	(26.628)	(2.198)	(3.569)	(2)	(32.397)

(*) EBITDA calculado como resultado de explotación más gasto por amortización más deterioros de inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias más el deterioro de créditos fiscales.

(**) Presentado como actividades interrumpidas en el ejercicio 2017.

Otras partidas de los segmentos incluidas en la cuenta de resultados son las siguientes:

	<u>2018</u>			<u>2017</u>			
	<u>España</u>	<u>Estados Unidos</u>	<u>Grupo</u>	<u>España</u>	<u>Estados Unidos</u>	<u>Distri- bución</u>	<u>Grupo</u>
Amortización del inmovilizado material (Nota 6)	20.878	2.409	23.287	21.810	2.473	23	24.306
Amortización de activos intangibles (Nota 7)	3.849	36	3.885	3.093	215	-	3.308
Amortización de Inversiones inmobiliarias (Nota 8)	125	-	125	164	-	-	164
Dotación/(Reversión por deterioro de inmovilizado intangible (Nota 7)	667	-	667	-	-	-	-
Dotación deterioro inversiones inmobiliarias e inmovilizado material (Notas 6, 7 y 8)	10.926	4.900	15.826	-	-	-	-
Dotación/(Reversión) (neta) por deterioro existencias (Nota 12)	3.320	-	3.320	(676)	-	-	(676)
Pérdida (neta) por deterioro cuentas comerciales a cobrar y garantías comerciales (Notas 11, 22 y 26)	2.887	-	2.887	(1.540)	-	-	(1.540)

Las transacciones entre segmentos se realizan en términos y condiciones comerciales de mercado.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (En miles de Euros)

Los activos y los pasivos de los segmentos a 31 de diciembre de 2018 y las inversiones en inmovilizado durante el ejercicio finalizado en dicha fecha son los siguientes:

	<u>España</u>	<u>Estados Unidos</u>	<u>Otros</u>	<u>(*) Ajustes de consolidación</u>	<u>Grupo</u>
Total activos	736.819	73.885	192	(283.512)	527.384
Total pasivos	627.137	63.439	6	(268.319)	422.263
Inversiones en inmovilizado (Notas 6 y 7)	4.018	204	-	-	4.222

(*) Estos ajustes de consolidación corresponden, básicamente, a eliminaciones de préstamos y saldos comerciales entre compañías del grupo.

Los activos y los pasivos de los segmentos a 31 de diciembre de 2017 y las inversiones en inmovilizado durante el ejercicio finalizado en dicha fecha son los siguientes:

	<u>España</u>	<u>Estados Unidos</u>	<u>Otros</u>	<u>(*) Ajustes de consolidación</u>	<u>Grupo</u>
Total activos	751.918	60.129	195	(248.647)	563.595
Pasivos	601.899	46.721	7	(229.146)	419.481
Inversiones en inmovilizado	18.379	605	-	-	18.984

(*) Estos ajustes de consolidación corresponden, básicamente, a eliminaciones de préstamos y saldos comerciales entre compañías del grupo.

La información facilitada en esta Nota recoge la totalidad de los activos (excepto las inversiones en sociedades dependientes eliminadas en consolidación) y pasivos de cada uno de los segmentos de acuerdo con los balances de cada una de las sociedades del Grupo incluida en cada segmento.

b) Información sobre áreas geográficas y clientes

España es el país de origen de la Sociedad, que es a su vez sede de las principales compañías operativas del Grupo.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Las ventas del Grupo asignadas en base al país en que se localiza el cliente se realizan principalmente en los siguientes mercados:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas		
España	38.970	52.514
Resto Unión Europea	67.144	73.169
Estados Unidos de América	157.039	134.667
Resto Mundo	79.359	60.806
Total ventas	<u>342.512</u>	<u>321.156(*)</u>

Las ventas del Grupo asignadas en base al grupo de productos se realizan principalmente en los siguientes mercados:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas		
Generación de energía, refino y petroquímica	81.199	91.226
Petróleo y Gas - OCTG	125.026	110.214
Petróleo y Gas - conducciones	60.417	42.794
Construcción, mecánico e industrial	47.179	53.711
Otros sectores	28.691	23.211
Total ventas	<u>342.512</u>	<u>321.156(*)</u>

(*) Incluye las ventas del segmento de distribución vendido durante el ejercicio 2017.

Los activos del Grupo se localizan en los siguientes países:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total activos		
España	454.439	504.227
Estados Unidos de América	72.945	59.368
Total activos	<u>527.384</u>	<u>563.595</u>

La práctica totalidad de las inversiones en activos materiales y otros activos intangibles se han realizado en plantas situadas en España, exceptuando las inversiones en la sociedad RDT, Inc., negocio adquirido en Estados Unidos durante el ejercicio 2016.

En ningún caso, los ingresos ordinarios procedentes de un cliente superan el 10% del total de ingresos del Grupo.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

6. Inmovilizado material

El detalle y los movimientos de las distintas categorías del inmovilizado material se muestran en la tabla siguiente:

Ejercicio 2018

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	En curso y anticipos	Otro inmovilizado	Total
COSTE						
Saldo inicial	167.529	599.412	25.856	255	24.084	817.136
Adiciones	424	2.242	696	69	378	3.809
Retiros	(635)	(650)	(1.623)	-	(736)	(3.644)
Trasposos	-	324	-	(324)	-	-
Diferencias de conversión	491	813	11	-	-	1.315
Saldo final	167.809	602.141	24.940	-	23.726	818.616
AMORTIZACIONES						
Saldo inicial	53.873	400.014	2.917	-	14.727	471.531
Dotaciones	2.215	20.424	189	-	459	23.287
Retiros	(199)	(530)	(105)	-	(10)	(844)
Diferencias de conversión	30	164	8	-	-	202
Saldo final	55.919	420.072	3.009	-	15.176	494.176
DETERIORO						
Saldo inicial	-	304	-	-	-	304
Dotaciones	-	11.824	-	-	-	11.824
Retiros	-	(83)	-	-	-	(83)
Saldo final	-	12.045	-	-	-	12.045
VALOR NETO						
Inicial	113.656	199.094	22.939	255	9.357	345.301
Final	111.890	170.024	21.931	-	8.550	312.395

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Ejercicio 2017

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	En curso y anticipos	Otro inmovilizado	Total
COSTE						
Saldo inicial	189.679	588.407	24.833	4.485	23.681	831.085
Adiciones	1.075	11.289	2.225	42	1.074	15.705
Retiros	-	(1.550)	(1.732)	(12)	(654)	(3.948)
Trasposos	64	4.531	530	(4.260)	(17)	848
Diferencias de conversión	(1.194)	(3.265)	-	-	-	(4.459)
Trasposos a inversiones inmobiliarias	(22.095)	-	-	-	-	(22.095)
Saldo final	167.529	599.412	25.856	255	24.084	817.136
AMORTIZACIONES						
Saldo inicial	54.781	378.859	2.624	-	14.335	450.599
Dotaciones	2.263	21.420	193	-	407	24.283
Retiros	-	(794)	(3)	-	-	(797)
Trasposos	107	700	103	-	(15)	895
Diferencias de conversión	(17)	(171)	-	-	-	(188)
Trasposos a inversiones inmobiliarias	(3.261)	-	-	-	-	(3.261)
Saldo final	53.873	400.014	2.917	-	14.727	471.531
DETERIORO						
Saldo inicial	2.957	418	-	-	-	3.375
Dotaciones	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	(114)	-	-	-	(114)
Trasposos a inversiones inmobiliarias	(2.957)	-	-	-	-	(2.957)
Saldo final	-	304	-	-	-	304
VALOR NETO						
Inicial	131.941	209.130	22.209	4.485	9.346	377.111
Final	113.656	199.094	22.939	255	9.357	345.301

Las inversiones del presente ejercicio corresponden en su totalidad a inversiones de mantenimiento.

Las inversiones del ejercicio 2017 en Tubos Reunidos Industrial se referían principalmente a la puesta en marcha de la nueva instalación de decapado, activos dañados en los incendios ocurridos a principios del ejercicio 2016 (Nota 27) y a las inversiones de mantenimiento propias del año. En Productos Tubulares las principales inversiones fueron principalmente de mantenimiento y mejora de procesos productivos.

El Grupo ha registrado bajas de herramental y repuestos, incluidos dentro de los epígrafes de "Otras instalaciones técnicas, utillaje y mobiliario" y "Otro Inmovilizado", como consumos de materiales dentro

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

del epígrafe "Otros gastos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Durante el ejercicio 2018 dicho importe ha ascendido a 2.216 miles de euros (2.364 miles de euros en 2017).

a) Actualizaciones

Al 31 de diciembre de 1996 algunas sociedades del Grupo procedieron a actualizar los bienes del inmovilizado material a dicha fecha, de acuerdo a las normas legales correspondientes (Norma Foral 4/1997, de 7 de febrero, Norma Foral 6/1996 de 21 de noviembre y Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre) por un efecto neto de 13,7 millones de euros, incluyendo los activos clasificados como mantenidos para la venta. Desde el 31 de diciembre de 2008 esta actualización se encuentra totalmente amortizada.

b) Seguros

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguros para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material.

La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

c) Pérdidas por deterioro de valor

Por aplicación de la normativa NIC 36, la Dirección del Grupo ha preparado el preceptivo análisis de deterioro de activos. De cara a la preparación de dicho análisis, el Grupo ha considerado el Plan Transforma 360º diseñado por la Dirección en el ejercicio 2017 y aprobado por los Administradores del Grupo. El plan de negocio elaborado en el ejercicio 2017 ha sido actualizado durante el presente ejercicio, adaptando el mismo a las actuales condiciones de mercado y considerando las medidas de protección arancelarias en Estados Unidos.

En dicho plan se revisaron la mayoría de las áreas de gestión y se identificó el potencial de mejora en cada una de ellas, diseñando medidas de actuación, alguna de las cuales ya comenzaron a implementarse durante el ejercicio 2017.

En la confección de dicho plan se tuvieron en cuenta, como principales aspectos del mismo, lo siguiente:

- Nueva plataforma de creación de valor al cliente, potenciando la mejora de la gestión comercial, orientando la misma hacia la gestión por margen, optimizando la cartera de productos para conseguir la máxima eficiencia en las fábricas y potenciar la gestión multicanal.
- Flexibilización y reducción de la estructura de costes del Grupo. En esta área se establecieron medidas de eficiencia en fabricación de cara a incrementar la productividad de la mano de obra y optimizar el modelo de mantenimiento, yendo hacia un modelo de mantenimiento preventivo, medidas para la optimización de procesos técnicos, mejorando el mix de materias primas en producción y mejoras de rendimiento (reducción de mermas y métodos de fabricación), optimización de los costes de aprovisionamientos (materias primas, transporte y energía

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

principalmente) y reducir los gastos generales implementando medidas de eficiencia en procesos.

- Optimización de la inversión en capital circulante y activo, reduciendo el nivel de inventarios, implantando medidas de mejora en la planificación de la producción, optimizando la rotación y mejorando la productividad.

Adicional al Plan Transforma 360^º, la dirección prevé medidas de contención y reducción del gasto de personal, flexibilización y movilidad en los puestos de trabajo. Así, a finales del ejercicio 2018 se han puesto en marcha Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTE) en dos de las plantas productivas del Grupo (Tubos Reunidos Industrial, S.L. (Sociedad Unipersonal) y Productos Tubulares, S.L. (Sociedad Unipersonal)).

La implantación y ejecución de estas medidas conlleva retos que deberán ser gestionados adecuadamente por la Dirección del Grupo durante los próximos años para la adecuada ejecución del mismo.

Estas medidas permitirán al Grupo ganar en competitividad, buscar diferenciación en el mercado en productos de mayor valor añadido y flexibilizar la estructura de costes.

Durante el ejercicio 2018, continuando con las medidas ya identificadas en este plan y adaptando el plan de negocio a las nuevas condiciones de mercado en 2018, se ha realizado una actualización de dicho plan cubriendo el periodo 2019-2022.

En un entorno en el que los ciclos económicos son cada vez más difíciles de anticipar y teniendo en cuenta que la visibilidad se ha ido reduciendo en los últimos años, las proyecciones reflejan las mejores estimaciones realizadas por la Dirección. En este sentido, las hipótesis clave relevantes de las proyecciones son las asunciones en relación con las medidas arancelarias impuestas por el Gobierno de Estados Unidos, la evolución del volumen de toneladas, evolución de precios de venta, mejora de márgenes, evolución del mix de ventas, la evolución de precios de las materias primas y suministros, la evolución del tipo de cambio euro/dólar, las mejoras de productividad proyectadas y la eficiencia en costes de estructura.

En el plan se ha tenido en cuenta la evolución esperada en los mercados geográficos de OCTG; segmento para el que se espera mayor crecimiento en Estados Unidos, evolución esperada del mercado de conducciones, así como de los mercados de proyectos de refino y petroquímica o el mercado de tubos destinados a proyectos de generación de energía. Asimismo, se ha tenido en cuenta la sobrecapacidad existente en el sector del tubo originada principalmente por suministro de productores asiáticos y países emergentes, así como la presión en precios existente. En las proyecciones se han considerado fuentes de información externas sobre informes del sector del acero.

En el contexto del plan de negocio del Grupo, este análisis ha sido preparado para cada una de las principales UGEs del negocio de tubos sin soldadura del Grupo, es decir, para Tubos Reunidos Industrial, Productos Tubulares y RDT. Las proyecciones preparadas por la Dirección cubren un periodo de 4 años, considerando el plan de negocio 2019-2022 elaborado por la Dirección, y el importe

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

recuperable de cada UGE se ha determinado por valor en uso, habiendo considerado su valor terminal adicional a la proyección de cuatro años mencionada.

Para el cálculo del importe en libros a recuperar de cada UGE se han considerado activos materiales, activos intangibles y fondo de maniobra operativo a 31 de diciembre de 2018 (por homogeneización de los flujos de caja estimados con respecto al valor recuperable).

Tubos Reunidos Industrial

Se estima un crecimiento medio de la cifra de negocios del 5,3% aproximadamente (siendo el crecimiento los tres primeros años de un promedio del 1% y en el año 2022 un crecimiento mayor debido a que se está proyectando la entrada de ventas en programas en el segmento de OCTG gracias a las mejoras de productividad obtenidas), derivado del incremento de toneladas y crecimientos moderados en precios de venta. Este aumento de ventas en programas conllevan volumen estable adicional pero un nivel de precios inferior respecto al mercado "spot". Este cambio en la estructura de ventas no implica inversión alguna, estando la planta preparada en la actualidad para afrontar progresivamente este cambio que permite obtener un mayor volumen de ventas con los mismos recursos.

Dado el elevado nivel de ventas en dólares que mantiene la planta, la incidencia de la evolución del tipo de cambio euro-dólar es muy significativa. En este sentido, se han proyectado precios de venta considerando la curva de tipos de cambio existente (se espera que el tipo de cambio vaya incrementando paulatinamente hasta 1,25 EUR/USD en 2022).

En relación al impacto de las medidas arancelarias en Estados Unidos en el plan se está considerando la eliminación de las medidas arancelarias en 2020 teniendo en cuenta la evolución de la situación política del Gobierno actual de Estados Unidos y considerando experiencias similares ocurridas en el pasado.

En relación a los costes de producción, se están llevando a cabo determinados esfuerzos en contención de los mismos, buscando eficiencias y ahorros, de forma que los niveles proyectados recojan los datos más objetivos y cuantificables de los mismos (en línea con lo comentado anteriormente del plan trasforma). En relación al área de personal se contemplan medidas de flexibilización y movilidad. Por otra parte, se han considerado reducciones del precio del gas y electricidad en 2019 y un mantenimiento posterior de los precios hasta 2022.

Relativo al coste de la materia prima, se han proyectado costes de materias primas similares a los reales en 2018 (habiendo experimentado un fuerte incremento a lo largo de 2017 y 2018).

Así, la Dirección prevé incrementos de EBITDA sobre ventas a lo largo del plan, alcanzando un EBITDA del 10,6% sobre ventas en el ejercicio 2022.

Los flujos de efectivo más allá del periodo de cuatro años considerado en el plan se extrapolan usando una tasa de crecimiento a perpetuidad estimada del 1,5%. La tasa de descuento utilizada ha sido de un 7,4% después de impuestos. El valor terminal descontado representa un 92% del total de la

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

valoración. La metodología de cálculo es la de asumir un crecimiento a perpetuidad de un flujo normalizado a partir del año 2022.

Considerando estas condiciones, el valor actual de los flujos de caja previstos supera al valor de los activos netos de la UGE en un 36% del valor de los mismos.

La Dirección ha realizado un análisis de sensibilidad del plan reduciendo los resultados en un 5%, no poniéndose de manifiesto deterioro alguno en este escenario y superando, en este caso, el valor actual de los flujos de caja previstos al valor de los activos netos de la UGE en un 29%. Asimismo, la Dirección realiza un análisis de sensibilidad adicional aumentando la tasa de descuento WACC un 0,5% o considerando una tasa de crecimiento a perpetuidad del 1%, no poniéndose de manifiesto en estos escenarios deterioro alguno.

Partiendo de las hipótesis iniciales, se requiere un WACC de 9,25% para igualar el valor actual de los flujos estimados al valor contable de los activos. Asimismo, manteniendo la WACC inicial y la tasa de crecimiento a perpetuidad, los flujos futuros tendrían que rebajarse un 27% para igualar el valor actual de los flujos futuros al valor contable de los activos.

Por otra parte, el Grupo ha planteado un escenario de sensibilidad considerando que las medidas arancelarias del Gobierno de Estados Unidos se mantienen hasta el ejercicio 2022 y posteriormente se eliminan, no poniéndose de manifiesto en este escenario deterioro alguno.

En base al valor actual de los flujos de caja obtenido y los análisis de sensibilidad anteriores, la Dirección del Grupo no ha reconocido deterioro de valor alguno.

Productos Tubulares

El crecimiento medio de la cifra de negocios proyectada a lo largo del plan es del 5,8%. Se están proyectando mejoras de la cifra de negocios principalmente por mejora del mix de ventas (se prevé un crecimiento moderado en precios del 1% anual desde el año 2019), yendo hacia productos de mayor valor añadido con un mayor margen para la Sociedad. Se ha considerado en el plan un aumento del mix de los productos del polinomio (aleados e inoxidables en grandes dimensiones de mayor valor añadido), que ofrecen un margen superior, sobre la base de acuerdos comerciales y estratégicos con compañías de gama complementaria.

En relación a los costes de producción, se han considerado las mejoras significativas derivadas del Plan Transforma, considerando mejoras de eficiencia en costes (reducción de costes de compra por mejoras en la cadena de suministro principalmente) e incrementos de la eficiencia en la producción (con medidas del Plan Transforma y medidas de flexibilidad y movilidad en el área de personal). Se prevé alcanzar niveles de margen EBITDA sobre ventas del 14,5% aproximadamente en el ejercicio 2022.

Relativo al coste de la materia prima, se han proyectado costes de materias primas similares a los reales en 2018 (habiendo experimentado un fuerte incremento a lo largo de 2017 y 2018).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

De cara al análisis han considerado la situación actual de mercado, ya que tras la imposición de las medidas arancelarias del Gobierno de Estados Unidos se prevé un potencial aumento de la competencia y posible reducción de precios en el mercado europeo, así como potencial reducción de demanda de tubería para generación de energía. En cualquier caso, por la tipología de las ventas de la UGE, las medidas arancelarias de Estados Unidos no tienen impacto relevante en el plan de la Sociedad.

Los flujos de efectivo más allá del periodo de cuatro años se extrapolan usando una tasa de crecimiento a perpetuidad estimada del 1,5%. La tasa de descuento utilizada ha sido de un 7,4% después de impuestos. El valor terminal descontado representa un 82% del total de la valoración. La metodología de cálculo es la de asumir un crecimiento a perpetuidad de un flujo normalizado a partir del año 2022.

Considerando estas condiciones en el escenario base indicado, el valor actual de los flujos de caja previstos supera al valor de los activos netos de la UGE en un 13% del valor de los mismos.

La Dirección ha realizado un análisis de sensibilidad del plan reduciendo los resultados en un 5%, no poniéndose de manifiesto deterioro alguno en este escenario y superando, en este caso, el valor actual de los flujos de caja previstos al valor de los activos netos de la UGE en un 10%. Asimismo, la Dirección realiza un análisis de sensibilidad adicional aumentando la tasa de descuento WACC un 0,5% o considerando una tasa de crecimiento a perpetuidad del 1%, no poniéndose de manifiesto en estos escenarios deterioro alguno.

Partiendo de las hipótesis del escenario base, se requiere un WACC de 8% para igualar el valor actual de los flujos estimados al valor contable de los activos. Asimismo, manteniendo la WACC inicial y la tasa de crecimiento a perpetuidad, los flujos futuros tendrían que rebajarse un 22% para igualar el valor actual de los flujos futuros al valor contable de los activos.

De cara al análisis del deterioro de activos en Productos Tubulares, la Dirección ha elaborado un plan base y un escenario alternativo planteando sensibilidades a la baja al crecimiento de toneladas de inoxidable proyectadas en el plan base.

En el escenario de sensibilidad, el crecimiento medio de la cifra de negocios proyectada a lo largo del plan es del 5,8%. Se están proyectando mejoras de la cifra de negocios por mejora del mix de ventas y un crecimiento promedio de las toneladas del 2% desde el ejercicio 2020 en adelante, siendo el incremento en toneladas para el ejercicio 2019 más relevante principalmente por el efecto del periodo de huelga en la planta durante el ejercicio 2018. En este escenario de sensibilidad, se mejora el mix de ventas yendo hacia productos de mayor valor añadido con un margen neto positivo para la Sociedad, habiéndose considerado un aumento del peso de los productos del polinomio, pero con crecimientos más moderados en productos de inoxidable en comparación con el plan base anteriormente detallado. En este escenario se considera una estrategia comercial para la consecución del mix de ventas proyectado siguiendo la estrategia del plan transforma 360^º y una evolución positiva del mercado de proyectos

En relación a los costes de producción, se han considerado las mejoras significativas derivadas del Plan Transforma, considerando mejoras de eficiencia en costes (reducción de costes de compra por mejoras en la cadena de suministro principalmente), incrementos de la eficiencia en la producción y

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

mejoras del capital circulante (con medidas del Plan Transforma principalmente). Se prevé alcanzar niveles de margen EBITDA sobre ventas del 13,1% aproximadamente en el ejercicio 2022.

Considerando el valor actual de los flujos de caja obtenido, superior al valor contable de los activos tanto en el escenario base como en los escenarios de sensibilidad, la Dirección del Grupo no ha reconocido deterioro de valor alguno.

RDT

El Grupo adquirió en 2016 un negocio en Estados Unidos, obteniendo el Grupo a través de RDT capacidades propias integrales para el procesamiento y acabado en Estados Unidos de su tubería de OCTG fabricada en España.

La UGE de RDT se analiza de forma separada ya que RDT se considera un “acabador”, es decir, como un proveedor de servicios de acabado de tubo, negocio y actividad con unos márgenes diferentes a los del negocio de fabricación y venta de tubería asociados a las UGEs de TRI y PT.

Así, teniendo en cuenta el Plan Transforma 360^º y el mejor conocimiento del negocio de RDT tras la compra en 2016, se actualizó en 2017 el plan de negocio tras la integración de las actividades de RDT en los negocios del Grupo. En el ejercicio 2018 se ha adaptado el plan de RDT considerando las nuevas condiciones de mercado teniendo en cuenta principalmente las medidas arancelarias del Gobierno de Estados Unidos.

Las principales hipótesis del plan las siguientes:

- Se proyectan 4 años, calculándose el valor residual como una renta perpetua de un ejercicio que no contenga información cíclica o estacional. El valor terminal descontado representa un 95% del total de la valoración. En el cálculo debe tenerse en cuenta que el año 2019 se encuentra muy afectado por las medidas arancelarias que en el plan se estima que se eliminen en 2020. La metodología de cálculo es la de asumir un crecimiento a perpetuidad de un flujo ajustado a partir del año 2022.
- La tasa de descuento utilizada (WACC) de un 8,87% después de impuestos.
- La tasa de crecimiento a perpetuidad considerada ha sido del 2%.

Para la unidad generadora de efectivo los parámetros más relevantes son:

- Importe neto de la cifra de negocios: incremento medio del 14,7% a lo largo del plan.
- Márgenes. La Dirección determinó el margen EBITDA presupuestado en base a rendimientos de mercado teniendo en cuenta el tipo de actividad de la compañía, alcanzando al final del plan un margen EBITDA del 9% sobre la cifra de negocios.
- Inversiones en activos fijos: no se previeron inversiones relevantes en los años proyectados ya que el inmovilizado adquirido en la operación fue adecuado para el volumen de actividad contemplado en el plan.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Adicionalmente, el Grupo ha preparado un análisis de sensibilidad a este plan considerando que se mantienen las medidas arancelarias en Estados Unidos. En este escenario de sensibilidad ha considerado un mix de ventas diferente y crecimiento de un 5% de los precios de venta en 2020 que se mantiene a lo largo del plan. Bajo estas premisas se proyecta un crecimiento medio de la cifra de negocios del 8% a lo largo del plan. En relación a los costes, se han considerado asimismo mejoras de eficiencia del plan transformada. El margen EBITDA que se estima alcanzar al final del plan es del 7,6% sobre la cifra de negocios.

Considerando los análisis anteriores se ha registrado un deterioro por importe de 4,9 millones de euros sobre los activos de RDT.

Indicar que para todos sus análisis de deterioro, la Dirección del Grupo utiliza para su elaboración la tasa de descuento WACC después de impuestos dado que también los flujos de efectivo proyectados son netos de impuestos. En caso de utilizar flujos de efectivo proyectados antes de impuestos y tasas de descuento antes de impuestos, las valoraciones resultarían muy similares.

Tubos Reunidos Premium Threads

Si bien el Grupo tiene definida a la sociedad Tubos Reunidos Premium Threads como parte de la UGE de Tubos Reunidos Industrial, dada la situación de esta sociedad de reciente creación, con pérdidas relevantes desde su constitución por no haber alcanzado hasta la fecha el volumen de contratación necesario para absorber sus costes, se ha preparado un análisis de deterioro de los activos de dicha planta considerando las actuales circunstancias de mercado y los recientes cambios que se han ido materializando en el segundo semestre del ejercicio.

En dicho análisis se ha contemplado el presupuesto existente para 2019 y el valor en uso de dicho activos, con el plan de negocio considerado para el Grupo, así como se han contemplado otras posibles alternativas de negocio que actualmente están en fase de análisis.

Habiendo considerado las diferentes alternativas existentes actualmente, la dirección del Grupo ha realizado una valoración de los activos de esta planta considerando el escenario más probable en el corto plazo y ha establecido un valor de recuperación de los activos por importe de 9 millones de euros. De esta forma, se ha reconocido un deterioro de valor de activos por importe de 6,9 millones de euros.

d) Arrendamientos

Arrendamientos financieros

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen contratos de arrendamiento financiero.

Arrendamientos operativos

La cuenta de resultados incluye gastos por arrendamiento por importe de 1.334 miles de euros (2017: 1.526 miles de euros), correspondientes a alquileres de inmuebles básicamente.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Durante el ejercicio 2010 el Grupo formalizó la venta de un local y, en el mismo acto, se formalizó con el comprador un contrato de arrendamiento operativo de dicho inmueble con un plazo de obligado cumplimiento de 10 años, durante el cual la renta (fijada inicialmente en 39 miles de euros al mes aproximadamente) se actualiza teniendo en cuenta la variación porcentual que experimente en España el Índice de Precios al Consumo (IPC).

En el contrato de arrendamiento se incluye una opción de compra ejercitable por la Sociedad que será el precio de mercado fijado por un experto independiente a las partes en el momento en el que venza la opción de compra. Este contrato lo firmó una sociedad del grupo del segmento de distribución que se vendió durante el ejercicio 2017 (Nota 14). El Grupo asumió dicho contrato en el momento de la venta.

El Grupo tiene derecho a no prorrogar el alquiler más allá del periodo mínimo de obligado cumplimiento. Así mismo no se otorgó al comprador garantía real alguna sobre posibles pérdidas derivadas de la cancelación anticipada del contrato, ni sobre posibles fluctuaciones en el valor residual del mencionado local.

En la realización de la mencionada transacción, se considera que la vida económica del local transmitido es superior en todos los casos a 30 años. Así mismo, el precio de venta del local, así como la posterior renta de alquiler acordada se ha fijado por valores razonables de mercado a dicha fecha. El porcentaje que supuso el valor presente en el ejercicio 2010 de los pagos mínimos del arrendamiento sobre el valor razonable del local arrendado a la fecha de formalización de la operación fue del 73%.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2014 una sociedad del grupo formalizó un contrato de arrendamiento operativo de la finca y la nave industrial en la que desarrollará su actividad productiva. El arrendamiento se firma para un plazo de 25 años, prorrogable por periodos de 5 años (siendo el plazo inicial de obligado cumplimiento 4 años). El plazo duración de 25 años comienza a contar desde el 15 de diciembre de 2015, fecha en la que se formalizó la entrega de la nave.

La arrendataria, a partir del cuarto año, puede resolver el contrato de manera unilateral con la única condición de un preaviso de ocho meses.

El porcentaje que supuso el valor presente en el ejercicio 2014 de los pagos mínimos del arrendamiento sobre el valor razonable del local arrendado a la fecha de formalización de la operación fue del 73%.

La renta pactada se actualiza cada año de vigencia del contrato en la variación porcentual IPC en los 12 meses anteriores.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Los pagos comprometidos a 31 de diciembre de 2018 y 2017 por los contratos anteriormente mencionados son los siguientes:

	Miles de euros	
	2018	2017
Menos de un año	992	863
Entre uno y cinco años	427	1.024
	1.419	1.887

7. Activos intangibles

El detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles, desglosados entre los generados internamente y otros activos intangibles, se muestran a continuación:

Ejercicio 2018

	Aplicaciones informáticas	Gastos de desarrollo	Concesiones Patentes, Lic.	Otro inmovilizado intangible	Total
COSTE					
Saldo inicial	4.152	21.367	313	673	26.505
Adiciones	287	126	-	-	413
Traspasos	(12)	-	-	-	(12)
Diferencias de conversión	5	-	-	-	5
Saldo final	4.432	21.493	313	673	26.911
AMORTIZACIONES					
Saldo inicial	2.825	11.098	159	673	14.755
Dotaciones	380	3.494	11	-	3.885
Saldo final	3.205	14.592	170	673	18.640
PROVISIONES					
Saldo inicial	-	-	-	-	-
Dotaciones	-	667	-	-	667
Saldo final	-	667	-	-	667
VALOR NETO					
Inicial	1.327	10.269	154	-	11.750
Final	1.227	6.234	143	-	7.604

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Ejercicio 2017

	<u>Derechos de emisión</u>	<u>Aplicaciones informáticas</u>	<u>Gastos de desarrollo</u>	<u>Concesiones Patentes, Lic.</u>	<u>Otro inmovilizado intangible</u>	<u>Total</u>
COSTE						
Saldo inicial	947	3.392	18.744	306	807	24.196
Adiciones		649	2.623	7		3.279
Trasposos	(947)	117	-	-	(117)	(947)
Diferencias de conversión	-	(6)	-	-	(17)	(23)
Saldo final	-	4.152	21.367	313	673	26.505
AMORTIZACIONES						
Saldo inicial	-	2.526	8.314	148	459	11.447
Dotaciones		299	2.784	11	214	3.308
Saldo final	-	2.825	11.098	159	673	14.755
VALOR NETO						
Inicial	947	866	10.430	158	348	12.749
Final	-	1.327	10.269	154	-	11.750

Los gastos de desarrollo se empiezan a amortizar en el momento en que los tubos comienzan a producirse con los nuevos desarrollos. A 31 de diciembre de 2018 todos los proyectos están en marcha (a 31 de diciembre de 2017 existían tres proyectos que no estaban en marcha por importe de 3 millones de euros). La amortización se realiza de manera lineal en un plazo de 5 años.

En el análisis de recuperabilidad realizado en el presente ejercicio para uno de los proyectos de desarrollo se ha detectado que los beneficios futuros derivados del desarrollo no cubren los importes activados. En las proyecciones actualizadas se ha estimado una caída en ventas futuras asociadas a este proyecto considerando las perspectivas de evolución de la demanda en el mercado de generación de energía y los planes de negocio actuales del Grupo. Por tanto, se ha registrado un deterioro por importe de 667 miles de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2018 (Nota 27).

El resto de proyectos tienen beneficios estimados en las actuales circunstancias de mercado.

Los proyectos de Desarrollo activados por el Grupo están encaminados a fabricar mayores dimensiones, nuevos terminados y aceros anteriormente no producidos por el Grupo, que permitirán competir en mercados anteriormente inaccesibles. Se trata de proyectos para fabricar productos premium y de mayor valor añadido de acuerdo al plan de negocio del grupo (Nota 6).

El valor neto contable de los gastos de desarrollo a 31 de diciembre de 2018 relacionado con proyectos de tubería sin soldadura asciende a 6,2 millones de euros (10,2 millones de euros a 31 de diciembre del 2017).

Tal y como se indica en la Nota 2.8.b), los costes de desarrollo se amortizan desde el inicio de la producción comercial del producto de manera lineal durante el periodo el que se espera que generen beneficios, sin superar los 5 años. Los beneficios generados anualmente por estos proyectos superan las amortizaciones de los mismos.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (En miles de Euros)

8. Inversiones inmobiliarias

El detalle y los movimientos de las inversiones inmobiliarias se muestran en la tabla siguiente:

	<u>Coste</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Valor Neto</u>
Saldo inicial a 1 de enero de 2017	2.763	(337)	-	2.426
Bajas	(582)	227	-	(355)
Trasposos desde inmovilizado material (Nota 6)	22.095	(3.261)	(2.957)	15.877
Dotaciones	-	(164)	-	(164)
Saldo final a 31 de diciembre de 2017	24.276	(3.535)	(2.957)	17.784
Bajas	(15.517)	1.769	3.839	(9.909)
Dotaciones	-	(125)	(4.002)	(4.127)
Saldo final a 31 de diciembre de 2018	8.759	(1.891)	(3.120)	3.748

Las inversiones inmobiliarias comprenden naves industriales que se mantienen para su alquiler o para su posterior venta.

Durante el primer semestre del ejercicio 2017, y con carácter previo a la venta del segmento de distribución (Nota 1), el Grupo traspasó a este epígrafe los inmuebles que no formaban parte de la transacción y que, en el proceso de escisión de Almesa y creación de la sociedad del grupo TR Services, se aportaron a esta última como unidad económica permaneciendo así en el Grupo. El valor neto contable de los inmuebles traspasados ascendió a 15,9 millones de euros.

El acuerdo de venta del segmento de distribución contemplaba que algunos de los inmuebles indicados anteriormente se alquilaran a Almesa con carácter transitorio tras la venta. Las principales condiciones de los contratos de arrendamiento que seguía ocupando Almesa establecían una duración hasta el 31 de diciembre de 2017, con posibilidad de renovación automática si las partes no manifestaban lo contrario con un mes de preaviso. Los precios de mercado de alquiler para cada una de las naves incluían incrementos de rentas ligados al IPC. En cualquier caso, estos acuerdos de arrendamiento tienen carácter de transitoriedad hasta el traslado de la actividad de Almesa a otras ubicaciones. Al 31 de diciembre de 2017 Almesa continuaba arrendando 4 inmuebles al Grupo. A principios de enero de 2018 se renovaron los contratos de arrendamiento para los inmuebles indicados actualizándose asimismo algunas condiciones de los mismos modificándose entre otras condiciones el periodo de preaviso que pasó a ser de cuatro meses y medio. Actualmente ya no continúa arrendándose a Almesa ninguno de estos inmuebles, habiendo vendido el Grupo tres de ellos durante el primer semestre del ejercicio 2018.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Con anterioridad a la venta de uno de dichos inmuebles y teniendo en cuenta precios observables en el mercado según las negociaciones que estaba manteniendo el Grupo para la venta del mismo, se registró un deterioro por importe de 1,9 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Adicional a los tres inmuebles que estaban arrendados a Almesa, el Grupo ha vendido otro inmueble, siendo el resultado positivo por la venta de los cuatro inmuebles por importe de 0,2 millones de euros registrados en el epígrafe "Otras ganancias/(pérdidas netas)" de la cuenta de pérdida y ganancias consolidada. El importe cobrado por la venta de los cuatro inmuebles ha ascendido a 10 millones de euros aproximadamente.

Por otra parte, y considerando los resultados obtenidos en las ventas de inmuebles recientes así como información de mercado, el Grupo ha registrado un deterioro adicional por importe de 2,1 millones de euros registrado en el epígrafe de "Otras ganancias/ (pérdidas) netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2018 asociado a uno de los inmuebles que aún se mantiene en propiedad.

El Grupo valora las inversiones inmobiliarias al menor entre el coste de adquisición y el valor razonable menos los costes de venta, estimando el valor razonable en función de operaciones de venta recientes y/o basándose en estudios realizados por expertos independientes.

Los ingresos derivados de las rentas a provenientes de las inversiones inmobiliarias ascienden a 276 miles de euros (360 miles de euros en 2017). Los gastos de explotación y mantenimiento de las inversiones durante los ejercicios 2018 y 2017 no han sido relevantes.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

9. Análisis de instrumentos financieros

9.1 Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de “Instrumentos financieros” es el siguiente:

	2018			Total
	Activos financieros a coste amortizado	Derivados usados para cobertura	Activos a valor razonable con cambios en resultados	
Activos financieros no corrientes:				
• Otros activos financieros a coste amortizado	220	-	-	220
	220	-	-	220
Activos financieros corrientes				
• Otros activos financieros a coste amortizado	257	-	-	257
• Clientes y otras cuentas a cobrar (Nota 11) (*)	26.439	-	-	26.439
• Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 13)	39.753	-	-	39.753
	66.449	-	-	66.449

Las inversiones que se muestran en la tabla anterior se han clasificado como activos financieros a coste amortizado a partir del 1 de enero de 2018 con la adopción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los importes incluidos en créditos y otros a 31.12.2017 con la nueva norma se incluyen en activos financieros a coste amortizado, no habiéndose producido variación alguna en la valoración.

	2017			Total
	Créditos y otros	Derivados usados para cobertura	Activos a valor razonable a través de resultados	
Activos financieros no corrientes:				
• Otras cuentas a cobrar	200	-	-	200
	200	-	-	200
Activos financieros corrientes				
• Instrumentos financieros derivados (Nota 10)	-	261	141	402
• Préstamos y partidas a cobrar				
• Inversiones financieras a corto plazo	1.997	-	-	1.997
• Clientes y otras cuentas a cobrar (Nota 11) (*)	19.244	-	-	19.244
• Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 13)	16.999	-	-	16.999
	38.240	261	141	38.642

(*) No incluye saldos a cobrar con Administraciones Públicas por importe de 2.984 miles de euros (2.879 miles de euros a 31 de diciembre de 2017) (Nota 29).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Las inversiones financieras a corto plazo a 31 de diciembre de 2017 recogen básicamente el crédito a Almesa concedido tras la venta del segmento de distribución. Las condiciones del mismo se desglosan en la Nota 14.1.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de los activos financieros es el importe en libros de los mismos.

	2018			2017		
	Derivados de cobertura	Otros pasivos financieros a coste amortizado	Total	Derivados de cobertura	Otros pasivos financieros a coste amortizado	Total
Pasivos financieros no corrientes:						
• Préstamos recibidos (Nota 20)	-	189.427	189.427	-	211.951	211.951
• Instrumentos financieros derivados (Nota 10)	782	-	782	351	-	351
• Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas a pagar (Nota 19)	-	22.498	22.498	-	27.566	27.566
	782	211.925	212.707	351	239.517	239.868
	2018			2017		
	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	Otros pasivos financieros a coste amortizado	Total	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	Otros pasivos financieros a coste amortizado	Total
Pasivos financieros corrientes:						
• Préstamos recibidos (Nota 20)	-	75.422	75.422	-	26.731	26.731
• Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas a pagar (Nota 19) (**)	-	101.118	101.118	-	108.181	108.181
	-	176.540	176.540	-	134.912	134.912

(**) No incluye saldos a pagar a Administraciones Públicas por importe de 3.800 miles de euros (3.441 miles de euros a 31 de diciembre de 2017) (Nota 29).

9.2. Calidad crediticia de los activos financieros

Los activos financieros corresponden principalmente a depósitos y emisiones realizadas por Entidades Financieras españolas de primer nivel cuyos activos se encuentran depositados en Entidades Nacionales o Internacionales de primer nivel. Estos activos no han sufrido pérdidas por deterioro en los ejercicios 2018 y 2017.

La calidad crediticia del resto de activos financieros, principalmente clientes, se detalla en las Notas 3.1.b) y 11.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (En miles de Euros)

10. Instrumentos financieros derivados

Se incluyen en este apartado los contratos de aseguramiento de tipos de cambio de las transacciones realizadas en divisas y las permutas de tipo de interés contratadas:

	2018		2017	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Contratos a plazo de moneda extranjera - coberturas de flujos de efectivo	-	-	261	-
Contratos a plazo de moneda extranjera – mantenidos para negociar	-	-	141	-
Contratos de permuta de tipo de interés - coberturas de flujos de efectivo	-	782	-	351
	<u>-</u>	<u>782</u>	<u>402</u>	<u>351</u>

Al 31 de diciembre de 2018 no existen contratos de compra-venta a plazo de divisas (a 31 de diciembre de 2017 existían contratos de compra venta de divisas para operaciones realizadas o altamente probables por importe de 27,5 millones de dólares (USD) y 0,4 millones de dólares australianos (AUD) cuyo vencimiento se producía en todos los casos en el ejercicio 2018). En 2017, parte de estos contratos se contabilizaban como mantenidos para negociar con ganancias (pérdidas) reconocidas en resultados y otra parte se consideraban derivados de cobertura.

Durante el ejercicio 2015 el Grupo comenzó a contratar permutas de tipos de interés. Los importes del principal notional de los contratos de permuta de tipo de interés (de variable a fijo) pendientes a 31 de diciembre de 2018 ascienden a 39,2 millones de euros (41,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2017). Dichas permutas están clasificadas como instrumentos de cobertura. A 31 de diciembre de 2018 los tipos de interés fijo de estas permutas se encuentran entre el -0,10% y el 1%, siendo el tipo fijo escalonado a lo largo del contrato y el tipo de interés variable de referencia es el Euribor a 6 meses (31 de diciembre de 2017: los tipos de interés fijo se encontraban entre el -0,25% y el 1%, tipo de interés variable de referencia Euribor a 6 meses).

11. Clientes y otras cuentas a cobrar

	2018	2017
Clientes	26.233	18.614
Menos: Deterioro de valor de cuentas a cobrar	(317)	(169)
Clientes – Neto	<u>25.916</u>	<u>18.445</u>
Otras cuentas a cobrar (personal y otras deudas)	523	799
Saldos corrientes con Administraciones Públicas (Nota 29)	2.984	2.879
	<u>29.423</u>	<u>22.123</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (En miles de Euros)

Las cuentas a cobrar se encuentran reflejadas a valores nominales que no difieren de sus valores razonables en función de sus flujos de efectivo descontados a tipos de mercado.

No existe concentración de riesgo de crédito con respecto a las cuentas comerciales a cobrar dado que el Grupo tiene un gran número de clientes distribuidos por todo el mundo (Nota 5).

El Grupo realiza operaciones de factoring sin recurso que se encuentran descritas en la Nota 3.1.b).

Adicionalmente, el Grupo gestiona el riesgo de crédito mediante la clasificación de riesgo de cada uno de sus clientes y mediante el aseguramiento del cobro de las cantidades facturadas a través de CESCE, de acuerdo con los criterios y porcentajes de cobertura indicados en la Nota 3.1.b)

No se consideran cuentas a cobrar vencidas los saldos que han superado la fecha nominal de vencimiento y que se encuentran dentro de los plazos habituales de los sistemas de cobro establecidos con los distintos clientes. Al 31 de diciembre de 2018 no existían saldos que hubiesen superado los acuerdos de cobro establecidos o los plazos de pagos habituales y que no estuviesen considerados en el análisis de deterioro correspondiente.

Dado que las cuentas de clientes corresponden en su mayoría a clientes independientes sobre los cuales no existe un historial reciente de morosidad, la mayor parte de ellas no han incurrido deterioro.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de prestación de la información es el valor razonable de cada una de las cuentas a cobrar desglosadas anteriormente, en todo caso, considerando la cobertura de seguros de crédito antes citados.

De acuerdo a NIIF 9, con el objeto de cuantificar las pérdidas esperadas, se ha considerado una tasa de pérdida esperada en el Grupo, en base a la experiencia histórica de porcentaje de impagos en relación con sus volúmenes de cuentas comerciales a cobrar y ajustada para reflejar la situación de la misma considerando el entorno macroeconómico y el mercado actual, así como los seguros de crédito vigentes, no habiendo detectado impactos relevantes a registrar derivados de la consideración de pérdidas esperadas en cuentas a cobrar de clientes.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo ha procedido a registrar una provisión por deterioro de operaciones comerciales de acuerdo al método simplificado de la pérdida esperada.

El movimiento en el deterioro de valor en los ejercicios 2018 y 2017 corresponde a los siguientes importes y conceptos:

	Total
Al 31 de diciembre de 2016(*)	142
Dotaciones/(Reversiones) (Nota 26) (*)	27
Al 31 de diciembre de 2017 (*)	169
Dotaciones/(Reversiones) (Nota 26) (*)	148
Al 31 de diciembre de 2018 (*)	317

(*) Considerando los importes recuperados de CESCE

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Las cuentas a cobrar que han sufrido una pérdida por deterioro corresponden principalmente a saldos con problemas de cobro específicos identificados de forma individualizada.

La calidad crediticia de los saldos de clientes que no han sufrido pérdidas por deterioro se puede clasificar como satisfactoria, en la medida en que en la práctica totalidad de los casos, se trata de riesgos aceptados y cubiertos por Compañías Aseguradoras de riesgo de crédito y/o por Bancos y Entidades Financieras.

Los importes en libros de las cuentas a cobrar del Grupo en moneda extranjera están denominados en las siguientes monedas (exceptuando los saldos en euros):

	Miles de euros	
	2018	2017
Dólar americano	10.620	12.609
Libra esterlina	55	-
Otras monedas	1.505	788
	<u>12.180</u>	<u>13.397</u>

La antigüedad de los saldos vencidos que mantiene la compañía a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	2018	2017
Saldos no vencidos	17.957	13.770
Saldos vencidos hasta 3 meses	5.979	3.599
Saldos vencidos de 3 a 6 meses	2.297	1.245
	<u>26.233</u>	<u>18.614</u>

La antigüedad de la provisión por insolvencias que mantiene la compañía a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	2018	2017
Provisión saldos vencidos hasta 3 meses	-	-
Provisión saldos vencidos a más de 3 meses (*)	317	169
	<u>317</u>	<u>169</u>

(*) Considerando los importes recuperados de CESCE

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (En miles de Euros)

12. Existencias

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos	27.683	28.126
Productos en curso	20.960	20.299
Productos terminados	49.417	45.863
Derechos de emisión CO ₂	-	946
	<u>98.060</u>	<u>95.234</u>

El coste de existencias reconocido como gasto se desglosa como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
- Compras	150.288	133.990
- Variaciones de materias primas y otros aprovisionamientos	445	2.877
- Variaciones de provisiones de deterioro de valor de producto en curso y terminado	3.216	(625)
- Variación de producto en curso y terminado	(7.431)	5.381
	<u>146.518</u>	<u>141.623</u>

Durante los ejercicios 2018 y 2017 se han producido compras en moneda extranjera por importe de 40 y 17 millones de euros respectivamente.

La variación en el deterioro de valor de existencias para adecuar el valor de las mismas a su valor de realización durante los ejercicios ha sido la siguiente:

	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2016	4.999
Dotaciones/(Reversiones)	(676)
Al 31 de diciembre de 2017	4.323
Dotaciones/(Reversiones)	3.320
Cancelaciones provisiones de materias primas / otros aprovisionamientos	(236)
Al 31 de diciembre de 2018	7.407

Las provisiones que se mantienen a 31 de diciembre de 2018 se han estimado en base a estadísticas de rotación y análisis individualizado de las condiciones y valoración de las diferentes partidas que componen las existencias del Grupo.

Adicionalmente, el Grupo, considerando el valor neto de recuperación de las distintas existencias, ha registrado correcciones valorativas por importe de 1,4 millones de euros (2017: 0,8 millones de euros).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (En miles de Euros)

13. Efectivo y equivalentes al efectivo

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja y bancos	39.753	16.999
	<u>39.753</u>	<u>16.999</u>

El total de saldos en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2018 (principalmente saldos en dólares americanos (USD)) asciende a 16.696 miles de euros (2017: 4.964 miles de euros).

14. Activos mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

14.1 Segmento de distribución

A finales del ejercicio 2016 se decidió clasificar el segmento de distribución como activo mantenido para la venta tras los acuerdos alcanzados para la formalización de la venta de dicho negocio, habiéndose materializado la venta con fecha 29 de junio de 2017. Así, a 31 de diciembre de 2016 el negocio de distribución se consideró como actividad interrumpida excepto en lo relativo a las naves que se venían utilizando en el negocio y el negocio de proyectos y prefabricados dado que no formaban parte de esta transacción. Las naves se clasificaron como inmovilizado material a 31 de diciembre de 2016 y fueron traspasadas al epígrafe de inversiones inmobiliarias durante el primer semestre del ejercicio 2017 tras la materialización de la venta del segmento (Notas 6 y 8).

El precio de venta de la operación fue de 1 euro por la totalidad de las acciones del segmento de distribución, siendo el Grupo accionista del 100%. La venta tuvo un efecto negativo por importe de 1,8 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo. Los resultados del segmento de distribución, así como el resultado obtenido por la venta, se clasificaron como operaciones interrumpidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2017.

La operación de venta se realizó al equipo directivo de Almesa y se pactaron condiciones equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes, teniendo en cuenta las circunstancias concretas de la operación. Con los antecedentes de los intentos de venta a un tercero independiente en ejercicios anteriores que no fructificaron y unido a un sondeo preliminar con potenciales compradores; la Dirección del Grupo determinó que la única operación que garantizaría la viabilidad de Almesa era el MBO.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

a) Activos y pasivos del segmento de distribución en la fecha de venta:

	<u>Importe</u>
Inmovilizado material	102
Inmovilizado intangible	952
Otros activos no corrientes	16
Existencias	4.638
Deudores y otras cuentas a cobrar	3.555
Deterioro de valor inmovilizado intangible	(952)
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>792</u>
Total activos	<u>9.103</u>
Deudas con entidades de crédito	947
Proveedores y acreedores	6.346
Otros pasivos corrientes	<u>-</u>
Total pasivos	<u>7.293</u>

b) Flujos de efectivo de activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	2.055
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(29)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(1.234)
Desinversión neta segmento de distribución (*)	<u>(792)</u>
Flujos de efectivo totales	<u>-</u>

(*) Salida de tesorería en el momento de la materialización de la venta del segmento.

c) Análisis del resultado de operaciones interrumpidas

	<u>2017</u>
Ingresos	8.749
Gastos	<u>(10.508)</u>
Beneficio/(pérdida) antes de impuestos de las operaciones interrumpidas	<u>(1.759)</u>
Impuesto sobre las ganancias	<u>-</u>
Beneficio/(Pérdida) de las operaciones interrumpidas neto de impuestos	<u>(1.759)</u>
Ganancia/(Pérdida) reconocida en la operación de venta (Nota 5)	<u>(1.810)</u>
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio procedente de las actividades interrumpidas	<u>(3.569)</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Como parte del proceso de venta del segmento de distribución, el Grupo concedió temporalmente a Almesa un crédito por importe de 2,5 millones de euros con vencimiento último a 31 de diciembre 2018 y que devengaba un tipo de interés del 4% los dos primeros meses y del 5,5% el resto de la vida del préstamo. A 31 de diciembre de 2018 Almesa ya ha devuelto la totalidad del préstamo (31 de diciembre de 2017: quedaba un importe de 1.590 miles de euros pendiente de cobro).

Por otra parte y tras la materialización de la venta, el Grupo garantizó las operaciones de circulante de Almesa hasta su vencimiento (4 meses aproximadamente) con el fin de gestionar la salida del perímetro del Grupo de Almesa, y por consiguiente del uso de las líneas de circulante del Grupo, de la mejor forma para ambas partes. A 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 el Grupo no garantiza ninguna operación de circulante de Almesa, no habiendo surgido pasivo alguno por estas garantías para el Grupo en este período.

Adicionalmente, en el ejercicio 2017 el Grupo firmó un acuerdo comercial a largo plazo por el que Almesa sigue siendo un distribuidor preferente del Grupo en el mercado nacional. El acuerdo comercial a largo plazo establecía las relaciones entre ambas y fijaba unas condiciones en todo caso de mercado para las operaciones entre ambas compañías.

14.2 Segmento de automoción

Durante el ejercicio 2016 el grupo vendió el segmento de automoción.

Derivado del acuerdo de compraventa, el Grupo otorgó a la parte compradora las garantías habituales en este tipo de operaciones, con un límite de responsabilidad del 38% de los ingresos recibidos y con un período de prescripción de 5 años.

La naturaleza de las garantías otorgadas al comprador son las habituales en este tipo de operaciones: garantías que pretenden subsanar cualquier daño y perjuicio que sufra el vendedor por incumplimiento de manifestaciones realizadas por el vendedor, tales como que las acciones están en legítima posesión del vendedor o que están libres de carga, o por garantías de productos fabricados antes del período de la venta cuyo importe reclamado supere los límites cubiertos por la compañía de seguros o por el incumplimiento de las obligaciones tributarias o relativas a la Seguridad Social en el período anterior a la venta. Durante el ejercicio 2018 el Grupo ha recibido una reclamación del comprador con origen en garantías asociadas a productos que se vendieron con anterioridad a la venta del segmento. El Grupo ha llegado ya a un acuerdo para cubrir las garantías reclamadas y la provisión dotada a tal efecto asciende a 500 miles de euros. Los administradores del Grupo no esperan que se deriven pasivos adicionales en relación con la operación.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

15. Capital social y prima de emisión

	Nº de acciones (miles)	Capital social	Prima de emisión	Acciones propias	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	174.681	17.468	387	(937)	16.918
Adquisición de acciones propias	-	-	-	(6.143)	(6.143)
Ventas acciones propias	-	-	-	6.078	6.078
Saldo al 31 de diciembre de 2017	174.681	17.468	387	(1.002)	16.853
Adquisición de acciones propias	-	-	-	(2.524)	(2.524)
Ventas acciones propias	-	-	-	2.475	2.475
Saldo al 31 de diciembre de 2018	174.681	17.468	387	(1.051)	16.804

a) Capital social

En los ejercicios 2018 y 2017 no se han producido variaciones en el capital, por lo que el número total de acciones ordinarias asciende a 174.680.888 acciones con un valor nominal de 0,1 euros por acción.

Las sociedades que participan en el capital social en un porcentaje igual o superior al 10% son:

<u>Sociedad</u>	2018	
	Número de acciones	Porcentaje de participaciones
Grupo BBVA	25.975.018	14,87%
	25.975.018	14,87%
<u>Sociedad</u>	2017	
	Número de acciones	Porcentaje de participaciones
Grupo BBVA	25.975.018	14,87%
	25.975.018	14,87%

La totalidad de las acciones de la Sociedad dominante están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Bilbao y Madrid. Desde el 1 de julio de 2005 cotizan en la modalidad principal (OPEN) del Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE). La cotización al 31 de diciembre de 2018 era de 0,143 euros por acción (31 de diciembre de 2017, 0,745 euros por acción).

b) Prima de emisión de acciones

Esta prima es de libre disposición.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

c) Acciones propias

Ejercicio 2018

	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe (Miles de euros)</u>
Saldo inicial	438.536	1.002
Adquisiciones	5.615.377	2.524
Ventas	(5.460.845)	(2.475)
Saldo final	<u>593.068</u>	<u>1.051</u>

Ejercicio 2017

	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe (Miles de euros)</u>
Saldo inicial	412.024	937
Adquisiciones	5.999.339	6.143
Ventas	(5.972.827)	(6.078)
Saldo final	<u>438.536</u>	<u>1.002</u>

Clima, S.A. (Sociedad Unipersonal), sociedad participada al 100%, tiene suscrito un contrato de liquidez con Norbolsa, S.V., S.A. con el objeto de realizar operaciones con las acciones ordinarias y únicas de la Sociedad.

Con fecha 27 de junio de 2018 la Junta General de Accionistas autorizó la adquisición de acciones propias hasta el número máximo de acciones permitido por la legislación vigente por un periodo máximo de 5 años.

A 31 de diciembre de 2018 Clima S.A.U., sociedad que mantiene vigente el anteriormente mencionado contrato de liquidez, poseía 593.068 acciones con un valor de 1.051 miles de euros (2017, 438.536 acciones con un valor de 1.002 miles de euros).

16. **Otras reservas y ganancias acumuladas**

La composición del epígrafe de “Otras reservas y ganancias acumuladas” es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras reservas	48.924	48.924
Ganancias acumuladas	43.187	78.306
	<u>92.111</u>	<u>127.230</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (En miles de Euros)

a) Otras reservas

Reserva de primera conversión

El epígrafe de "Otras reservas" corresponde a los efectos de primera conversión registrados en el balance de apertura de fecha 1 de enero de 2004 y los de la adopción de las NIC 32 y 39 con efecto 1 de enero de 2005.

b) Ganancias acumuladas

b.1) Reservas de la Sociedad dominante

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 las reservas (excluida la prima de emisión) que se recogen en los estados financieros de la Sociedad dominante son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reserva legal	4.099	4.099
Reserva voluntaria	50.949	50.949
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>(10.458)</u>	<u>(2.969)</u>
	<u>44.590</u>	<u>52.079</u>

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

La reserva legal superó al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el límite legal exigido.

Reserva voluntaria

La reserva voluntaria es de libre disposición.

b.2) Otras reservas indisponibles

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 existían otras reservas y ganancias acumuladas indisponibles que corresponden a:

<u>2018</u>	<u>2017</u>
-------------	-------------

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (En miles de Euros)

Reserva legal de Sociedades Participadas	3.516	8.768
	<u>3.516</u>	<u>8.768</u>

La Reserva legal ha sido dotada de acuerdo al artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital (Nota 16.b.1).

c) Propuesta de distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado de 2018 de la Sociedad dominante a presentar a la Junta General de Accionistas (en función de los saldos no consolidados preparados siguiendo los criterios del PGCA), así como la distribución de 2017 aprobada es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>(17.098)</u>	<u>(7.489)</u>
Distribución		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>(17.098)</u>	<u>(7.489)</u>
	<u>(17.098)</u>	<u>(7.489)</u>

d) Opciones sobre acciones

A 31 de diciembre de 2018 no existe ningún plan de opciones sobre acciones vigente. El único plan de opciones sobre acciones vigente a 31 de diciembre de 2017 era el plan desglosado en la Nota 35.e) y que ya no se encuentra vigente tras la salida del grupo del administrador beneficiario del mismo.

17. Intereses minoritarios

Los movimientos habidos en la cuenta de Intereses minoritarios durante los ejercicios 2018 y 2017 han sido los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	2.068	3.668
Resultado del ejercicio	<u>(4.950)</u>	<u>(1.600)</u>
Saldo final	<u>(2.882)</u>	<u>2.068</u>

La distribución por sociedades se muestra en el siguiente cuadro:

Sociedad/Subgrupo	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tubos Reunidos Premium Threads, S.L. (Nota 1)	<u>(2.882)</u>	<u>2.068</u>
	<u>(2.882)</u>	<u>2.068</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

18. Ingresos diferidos

El detalle del saldo de este epígrafe es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Créditos fiscales por deducciones por inversiones	2.664	10.335
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	<u>1.935</u>	<u>2.779</u>
	<u>4.599</u>	<u>13.114</u>

El movimiento de los créditos fiscales por deducciones por inversiones ha sido el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	10.335	11.891
Abono al resultado del ejercicio (Nota 24)	(968)	(1.556)
Bajas	<u>(6.703)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>2.664</u>	<u>10.335</u>

Los créditos fiscales generados por el grupo se han procedido a registrar y a imputar a resultados de acuerdo al criterio descrito en la Nota 2.19.

Derivado de la entrada en vigor de la nueva Norma Foral de Impuesto sobre Sociedades (Nota 29) el Grupo ha reevaluado la recuperabilidad de los créditos fiscales activados considerando asimismo el plan de negocio actualizado preparado por la Dirección (Nota 6). Así, se ha dado de baja un importe de 12,5 millones de euros de deducciones (Nota 21) junto con los importes de créditos fiscales por deducciones periodificados en la partida de ingresos diferidos asociados a dichas deducciones (6,7 millones de euros).

19. Cuentas a pagar

a) Otros pasivos no corrientes

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores de inmovilizado	-	96
Administraciones Públicas	7.477	9.752
Otras deudas	<u>15.021</u>	<u>17.718</u>
Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas a pagar	<u>22.498</u>	<u>27.566</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

El epígrafe de Otras deudas incluye, básicamente, préstamos de organismos oficiales a tipo bonificado por importe de 14,5 millones de euros (2017, 17,6 millones de euros) para la financiación principalmente de proyectos de investigación y desarrollo.

A cierre de 2018 y 2017 dentro de Administraciones Públicas se incluyen saldos a pagar a largo plazo.

a.1) Arrendamientos

No existen pasivos por arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2018 y 2017.

a.2) Otros pasivos no corrientes

El resto de pasivos no corrientes presenta el siguiente calendario de vencimientos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Entre 1 y 2 años	6.008	5.978
Entre 2 y 5 años	13.056	21.272
Más de 5 años	3.434	316
	<u>22.498</u>	<u>27.566</u>

b) Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas a pagar

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	85.339	84.266
Remuneraciones pendientes de pago	4.648	2.862
Otras deudas	9.660	12.118
Proveedores de inmovilizado	1.471	8.935
Saldos corrientes con Administraciones Públicas (Nota 29)	3.800	3.441
Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas	<u>104.918</u>	<u>111.622</u>

El epígrafe de "Otras deudas" incluye principalmente saldos con la Administración Pública por importe de 2,8 millones de euros (4,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2017), anticipos de clientes por importe de 3,5 millones de euros (4,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2017) y la parte a corto plazo de los préstamos de organismos oficiales a tipo bonificado por importe de 3,3 millones de euros (3,2 millones a 31 de diciembre de 2017).

El valor razonable (flujos de efectivo actualizados) de estos pasivos no difiere de su valor nominal en libros.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 dentro del epígrafe de Remuneraciones pendientes de pago se encuentran registrados, principalmente, la nómina del mes de diciembre, remuneraciones variables devengadas en el ejercicio, indemnizaciones pendientes de liquidar, así como otros conceptos retributivos fijados según convenio colectivo.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio”

La información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales de los ejercicios 2018 y 2017 de acuerdo con las obligaciones establecidas por la Ley 15/2010, de 5 de julio, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Días</u>	<u>Días</u>
Periodo medio de pago a proveedores	89	87
Ratio de operaciones pagadas	97	93
Ratio de operaciones pendientes de pago	65	72
	<u>Miles de euros</u>	<u>Miles de euros</u>
Total pagos realizados	189.721	186.071
Total pagos pendientes	68.547	65.889

Los importes en libros de las cuentas a pagar del Grupo en moneda extranjera están denominados en las siguientes monedas:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dólar americano	6.305	8.303
Otras monedas	30	163
	<u>6.335</u>	<u>8.466</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (En miles de Euros)

20. Recursos ajenos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
No corriente		
Préstamos con entidades de crédito	168.351	191.540
Obligaciones y valores negociables	15.195	15.119
Préstamos con entidades vinculadas	<u>5.881</u>	<u>5.292</u>
	<u>189.427</u>	<u>211.951</u>
Corriente		
Parte a corto de los préstamos a largo	59.114	18.906
Obligaciones y valores razonables	-	4.300
Financiación a la importación	115	679
Dispuesto en cuentas de crédito	2.168	832
Deudas por intereses y otros	13.400	1.009
Préstamos con entidades vinculadas	<u>625</u>	<u>1.005</u>
	<u>75.422</u>	<u>26.731</u>
Total otros recursos ajenos	<u><u>264.849</u></u>	<u><u>238.682</u></u>

Del total de recursos ajenos del Grupo a 31 de diciembre de 2018 el 11,97% de dichos recursos ajenos está referenciado a tipo fijo (14,96% a 31 de diciembre de 2017), mientras que para el 14,81% de la deuda, el Grupo utiliza permutas de tipo de interés para la cobertura de flujos de efectivo (para el 17,5% de la deuda a 31 de diciembre de 2017) y el resto de la deuda es a tipo variable.

Préstamo sindicado

El Grupo llevó a cabo en 2017 un proceso de reordenación de la deuda para adaptar las amortizaciones de deuda futuras a la generación de caja estimada en los próximos ejercicios basada en el plan de negocio.

De esta forma, la sociedad dominante del Grupo (Tubos Reunidos, S.A.) firmó un préstamo sindicado con fecha 12 de mayo de 2017, diseñado para atender las necesidades de financiación de todas las sociedades del Grupo.

Dicha financiación sindicada reordenó todos los préstamos bancarios a largo plazo del Grupo, exceptuando el préstamo con el Banco Europeo de Inversiones (22,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2017 y 19 millones de euros a 31 de diciembre de 2018), y tres préstamos y una línea de crédito con dos entidades financieras que no superaban los 3 millones de euros, y todas las pólizas de crédito a corto y largo plazo.

La financiación se estructuró en tres tramos:

- Tramo A por un importe de 120,5 millones de euros, con amortizaciones crecientes hasta el año 5 (comenzando a amortizarse seis meses después de la fecha de la firma por importe de 2,4 millones de euros, en 2018 amortizaciones por importe de 10,6 millones de euros, 11,1 millones para el ejercicio

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

2019, 26,3 millones de euros en el ejercicio 2020, 32,5 millones de euros en 2021 y 37,6 millones de euros en 2022).

- Tramo B por importe de 58,2 millones de euros que es bullet con vencimiento a 5 años y medio desde la firma del contrato.

- Tramo C en forma de cuenta revolving por importe de 29 millones de euros con vencimiento 3 años y 6 meses desde la firma del contrato, prorrogable automáticamente por periodos anuales hasta 5 años y 6 meses. Esta cuenta requiere reducción del límite hasta los 15 millones de euros los últimos días del año y obligación de amortizar totalmente los últimos 5 días de cada año.

En relación con la cuota de amortización del tramo A prevista para noviembre de 2018, y como parte del proceso de reestructuración de la deuda con las entidades financieras que se está llevando a cabo, el Grupo ha firmado a finales de diciembre de 2018 una novación del contrato, novando el pago de la cuota y los intereses correspondientes hasta el 12 de febrero de 2019. Se acuerda novar también hasta dicha fecha los intereses devengados del Tramo B y C que debían abonarse en noviembre de 2018. Asimismo, durante el mes de febrero de 2019 el Grupo ha solicitado la dispensa del pago de la cuota en dicha fecha.

En el acuerdo firmado a finales de diciembre de 2018 se acuerdan asimismo las siguientes autorizaciones:

- Poder disponer de los importes depositados en la cuenta de amortizaciones procedentes de la venta de inmuebles para el pago de los intereses que el grupo debía abonar en noviembre de 2018 y cuyo pago ha quedado novado hasta el 12 de febrero de 2019.
- Dispensa de amortizar anticipadamente el contrato por el importe equivalente obtenido por la venta de las naves.
- Dispensa para el ejercicio 2018 de las obligaciones de finales de año en relación con la reducción del límite del Tramo C de la cuenta revolving del préstamo y la amortización total de la misma a 31 de diciembre de 2018.
- Dispensa del cumplimiento del ratio de Deuda financiera neta/EBITDA que para el ejercicio 2018 estaba fijado en 6,0x

Derivado de este acuerdo la matriz del Grupo, Tubos Reunidos, S.A., se compromete a no abonar intereses a sus acreedores financieros y en caso de que existan obligaciones de abono, se compromete a llegar a acuerdos para cumplir el compromiso acordado.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

El préstamo devenga un tipo de interés Euribor 6 meses más un margen de mercado diferenciado en función de los tramos anteriormente indicados, con un tope máximo del 4%. A partir del ejercicio 2018 estos márgenes de mercado se podrían ajustar a la baja hasta un 0,5% en función de unos baremos establecidos y ligados al ratio de Deuda financiera neta/EBITDA.

En el acuerdo de financiación se fijan cláusulas para mantener la financiación sindicada en las condiciones actuales si bien en el ejercicio 2017 se limitaron a la fijación de un importe máximo para las inversiones del Grupo que se cumplió. En el ejercicio 2018 se ha cumplido asimismo la limitación de un importe máximo de inversiones.

A partir del ejercicio 2018 el préstamo exige cumplimiento anual del ratio de Deuda financiera neta/EBITDA que en el ejercicio 2018 se fija en 6,0x, en el ejercicio 2019 se fija en 4,25x, y los siguientes años descendiente hasta alcanzar un ratio de 2,5x los años 2021 y siguientes. Como se ha indicado anteriormente, y en virtud del acuerdo de novación del contrato sindicado firmado a finales de diciembre de 2018, el grupo ha obtenido la dispensa para el cumplimiento de dicho ratio a 31 de diciembre de 2018.

Tal y como se indica en la Nota 4.2., el Grupo está negociando una nueva financiación con las entidades financieras adaptada al plan de negocio actualizado. Los administradores del Grupo esperan que las negociaciones finalicen próximamente. No obstante, en caso de que las negociaciones en curso no finalicen según las expectativas y considerando la situación actual del Grupo, existe la posibilidad de que no se cumpla el ratio financiero fijado para el ejercicio 2019. No obstante, en base a la experiencia pasada con las entidades financieras, en el caso en el que no se cumpliera dicha obligación, la Dirección del Grupo espera obtener exención de cumplimiento con anterioridad al 31 de diciembre de 2019. Teniendo en cuenta que los estados financieros se formulan bajo el principio de empresa en funcionamiento, que a fecha de balance no se produce incumplimiento alguno que permitiría la exigibilidad del préstamo, siendo el potencial incumplimiento el 31 de diciembre de 2019 y considerando las negociaciones en curso con las entidades financieras, la deuda se clasifica a largo plazo de acuerdo al calendario vigente a 31 de diciembre de 2018. Además, en caso de materializarse el potencial incumplimiento sin dispensa del mismo, el Grupo dispone de 15 días adicionales para la subsanación, luego en ningún caso podría ser exigible en el ejercicio 2019.

Adicionalmente, el préstamo contempla algunos supuestos de amortización anticipada obligatoria como los importes que se obtengan de una posible enajenación de los inmuebles de Tubos Reunidos Services, S.L. (Sociedad Unipersonal) y un barrido de caja del 50% del flujo de caja libre excedentario en función de las Cuentas Anuales Consolidadas de cada ejercicio, siendo el primero de ellos el referido al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018.

Teniendo en cuenta lo anterior, derivado de la enajenación de inmuebles de Tubos Reunidos Services, S.L. (Sociedad Unipersonal) (Nota 8), el Grupo ha realizado una amortización anticipada del principal dispuesto del tramo B por importe de 2,1 millones de euros. Para el resto de importes obtenidos en la venta, el Grupo ha obtenido la autorización para utilizar estos fondos de cara a abonar los importes que se han pagado en octubre de 2018 (tanto del préstamo sindicado como parte de la amortización del préstamo del BEI), y los compromisos de pago de febrero de 2019.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

El importe de recursos ajenos asociado al préstamo sindicado asciende a 197,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2018 incluyendo el importe dispuesto del tramo C por importe de 29 millones de euros (2017: 176 millones de euros). Por otra parte, el acuerdo limita la distribución de dividendos del Grupo, permitiendo la distribución de dividendos a partir del ejercicio 2019 por un importe máximo del 35% del beneficio neto consolidado del ejercicio anterior siempre que se haya realizado anteriormente el barrido de caja mencionado y que el ratio Deuda financiera neta/EBITDA, una vez realizada la distribución, sea inferior a 2,0x.

Adicionalmente, como parte del proceso de reestructuración el Grupo renovó las líneas de circulante del factoring y confirming. La duración de la renovación es por un año prorrogable automáticamente por periodos anuales hasta el vencimiento del préstamo sindicado, habiéndose ratificado este acuerdo en la novación del préstamo acordada a finales de diciembre de 2018.

Durante el ejercicio 2017 se realizó el análisis correspondiente de acuerdo a la NIC 39, concluyéndose que la reordenación de la deuda en el préstamo sindicado expuesto anteriormente cumplía los requisitos para considerarlo como nuevo pasivo financiero. Por lo tanto, se procedió a la cancelación de los pasivos anteriores y registro de la nueva deuda, llevando consigo un impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 3,3 millones de euros originado por las comisiones de apertura periodificadas de los préstamos anteriores así como los gastos originados en la reordenación de la deuda (principalmente derivados de este segundo efecto). Esta conclusión se mantiene considerando la NIIF 9 vigente a partir del 1 de enero de 2018 (Nota 2.1).

Deuda con el BEI (Banco Europeo de Inversiones)

Adicionalmente, el Grupo tiene una deuda con el Banco Europeo de Inversiones por importe de 19 millones de euros a 31 de diciembre de 2018 (22,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2017). Este préstamo devenga un tipo de interés Euribor 6 meses más un margen de mercado.

Las cláusulas de cumplimiento fijadas para mantener el préstamo del BEI en las condiciones que se acordó implicaban alcanzar determinados niveles de los siguientes ratios a nivel consolidado:

- Ratio Deuda Bruta / EBITDA
- Ratio Resultado de explotación / Intereses financieros
- Ratio Deuda Bruta / Deuda Bruta + Patrimonio Neto
- Reserva de liquidez por importe mínimo

Estas condiciones debían cumplirse de manera trimestral a lo largo de 2017. A 31 de marzo de 2017 no se cumplían las condiciones y el Grupo obtuvo el waiver correspondiente.

Durante el mes de mayo de 2017 la sociedad dominante del Grupo llegó a un acuerdo con el BEI para modificar el calendario de amortizaciones del préstamo a largo plazo y adaptar las futuras amortizaciones de deuda a la generación de caja estimada. Teniendo en cuenta dicho acuerdo, las amortizaciones del ejercicio 2017 se redujeron de 11,3 millones de euros a 5 millones de euros y el vencimiento último de la deuda se aplaza un año, siendo los vencimientos de los siguientes años 7,5 millones el ejercicio 2018, 7,5 millones el ejercicio 2019 y 7,9 millones de euros en el ejercicio 2020.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Posteriormente, con fecha 11 de julio de 2017 se firmó un acuerdo con el BEI modificando ciertas condiciones del préstamo original firmado en 2013. Entre las condiciones modificadas se encontraba la modificación de los ratios de cumplimiento mencionados anteriormente en esta misma nota. Desde el ejercicio 2018 en adelante se modificaron los ratios financieros a cumplir, fijando éstos en los mismos términos que los ratios exigidos en el préstamo sindicado. Adicionalmente, se fijó para el ejercicio 2017 la necesidad de alcanzar un EBITDA mínimo por importe de 20 millones de euros y mantener la reserva de liquidez por un importe mínimo de 30 millones de euros. A 31 de diciembre de 2017 el Grupo sí cumplió el referente a la reserva de liquidez, pero no el ratio de EBITDA fijado. En este caso el BEI estaba en disposición de solicitar al Grupo un informe de un experto independiente para la revisión del plan de negocio. Dicho proceso se completó en una primera fase que permitió al Grupo acordar la novación indicada anteriormente. Actualmente y como parte del proceso de negociación con las entidades financieras la fase final de dicho proceso se encuentra en curso.

Al igual que en el préstamo sindicado, debido a la enajenación de inmuebles de Tubos Reunidos Services, S.L. (Sociedad Unipersonal) (Nota 8), el Grupo ha realizado una amortización anticipada del préstamo por importe de 0,2 millones de euros. Para el resto del importe obtenido en la venta, el Grupo ha obtenido la autorización para utilizar estos fondos de cara a abonar los importes que se han pagado en octubre de 2018.

En relación con la cuota de amortización prevista para noviembre de 2018, y como parte del proceso de restructuración de la deuda con las entidades financieras que se está llevando a cabo, el Grupo ha firmado a finales de diciembre de 2018 una novación del contrato, novando el pago de la cuota y los intereses correspondientes hasta el 20 de febrero de 2019. Asimismo, durante el mes de febrero de 2019 el Grupo ha solicitado la dispensa del pago de la cuota en dicha fecha. A la fecha de formulación de los estados financieros consolidados se ha obtenido la dispensa del pago de la cuota hasta mayo de 2019.

En el acuerdo firmado a finales de diciembre de 2018 se acuerda asimismo dispensar de amortizar anticipadamente el contrato por el importe equivalente obtenido por la venta de naves (en caso de que se formalice alguna), pudiendo destinar el importe que se obtenga al pago de intereses correspondientes a noviembre y que deben abonarse en febrero de 2019.

En relación al cumplimiento de los ratios financieros, el grupo ha obtenido para el ejercicio 2018 la dispensa del cumplimiento del ratio de Deuda financiera neta/EBITDA estaba fijado en 6,0x.

En cuanto a las modificaciones del préstamo acordadas durante el ejercicio 2017, se realizó el análisis correspondiente, concluyendo que no se daban las condiciones para considerarlo como deuda nueva, por lo que no se registró gasto alguno en la cuenta de resultados del ejercicio 2017 por la modificación

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (En miles de Euros)

Préstamo Ekarken

Por otra parte, durante el ejercicio 2017 el Grupo firmó un préstamo participativo con Ekarken por importe de 10 millones de euros. Este préstamo contempla el cumplimiento de los mismos ratios financieros y de CAPEX que el préstamo sindicado y devenga un tipo de interés fijo del 3,5% y un tipo de interés variable en función del EBITDA de la sociedad filial RDT, Inc.

En relación al cumplimiento de los ratios financieros, el grupo ha obtenido para el ejercicio 2018 la dispensa del cumplimiento del ratio de Deuda financiera neta/EBITDA estaba fijado en 6,0x.

El vencimiento final del préstamo es en el ejercicio 2022 siendo las amortizaciones de 2 millones de euros al año a partir de 2019, excepto en 2022 siendo este año el importe a amortizar de 4 millones de euros.

Pagarés

El Grupo incorporó durante el ejercicio 2017 un programa de emisión de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) con un saldo vivo máximo de 40 millones de euros y vigente hasta noviembre de 2018. A través de este programa, el Grupo podía realizar emisiones de pagarés cuando las condiciones de mercado así lo aconsejaran. El importe de pagarés emitidos a 31 de diciembre de 2017 ascendía a 4,3 millones de euros, que a 31 de diciembre de 2018 han sido devueltos en su totalidad.

Otras deudas

Adicionalmente, a finales del ejercicio 2015 la sociedad dominante del Grupo emitió bonos con un cupón del 4,95% y un valor nominal de 15.500 miles de euros. El plazo de vencimiento de los bonos es de 7 años desde su fecha de emisión a su valor nominal. Los bonos fueron emitidos ligeramente por debajo de su valor nominal y se contabilizan a coste amortizado según su tipo de interés efectivo real. Durante el ejercicio 2018 se han pagado los intereses devengados correspondientes al ejercicio.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Deudas con entidades vinculadas

Por otra parte, la sociedad del grupo Tubos Reunidos Premium Threads, S.L. recibió durante el ejercicio 2016 financiación de sus socios por importe de 4 millones de euros en función del porcentaje de participación en la Sociedad (durante el ejercicio 2015 recibió financiación por importe de 8 millones de euros en las mismas condiciones). Así, como recursos ajenos del pasivo del balance consolidado a 31 de diciembre de 2016 se contabilizó un préstamo recibido de Marubeni-Itochu Tubulars Europe Plc por importe de 5,9 millones de euros. Este préstamo devenga un tipo de interés fijo del 3,5% y era pagadero a partir del 1 de julio de 2017. Sin embargo, durante el ejercicio 2017 Tubos Reunidos Premium Threads, S.L. llegó a un acuerdo con sus socios para el aplazamiento de todos los vencimientos del préstamo 18 meses, por lo que el primer vencimiento pasó a ser el 31 de diciembre de 2018 y el vencimiento último en 2022.

En relación al préstamo anterior, los socios de la sociedad Tubos Reunidos Premium Threads, S.L. han alcanzado en diciembre de 2018 un acuerdo para la modificación del calendario de pagos del préstamo otorgado, extendiendo el plazo de devolución del mismo, siendo la amortización de la primera cuota el 30 de junio de 2020 y el vencimiento último en 2026. La amortización de los intereses del primer periodo se pagará el 31 de diciembre de 2019.

La única modificación de los acuerdos anteriores es sobre el calendario de amortización de la deuda, y tras el análisis de acuerdo a la normativa en vigor se ha concluido que no se trata de deuda nueva. Adicionalmente, indicar que no existen gastos periodificados asociados a dicho préstamo.

El total de la deuda (intereses incluidos) a 31 de diciembre de 2018 asciende a 6.506 miles de euros, 5.881 miles de euros clasificados en el largo plazo y 625 miles de euros clasificados en el corto plazo (6.297 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 de los cuales 1.005 miles de euros clasificados en el corto plazo).

Los tipos de interés efectivos medios en el ejercicio han sido los siguientes:

	%	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Créditos y préstamos con entidades financieras	3,6%	3,2%
Proveedores de inmovilizado	2,1%	2,0%
Financiación importaciones	3,5%	3,5%
Efectos descontados	-	-

El vencimiento de los recursos ajenos no corrientes es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Entre 1 y 2 años	36.866	21.567
Entre 2 y 5 años	150.041	189.208
Más de 5 años	2.520	1.176
	<u>189.427</u>	<u>211.951</u>

El importe en libros de los recursos ajenos del Grupo está denominado en euros en su totalidad.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (En miles de Euros)

Los importes en libros y los valores razonables (basado en el descuento de flujos de efectivo a los tipos de mercado de los recursos ajenos) de los recursos ajenos corrientes y no corrientes no difieren significativamente ya que en todos los casos los importes adeudados devengan unos intereses de mercado.

El Grupo dispone de las siguientes líneas de crédito no dispuestas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tipo variable:		
– con vencimiento a menos de un año	182	1.668
– con vencimiento superior a un año (*)	-	29.081
	<u>182</u>	<u>30.749</u>

(*) Este importe corresponde en 2017 a la cuenta revolving del préstamo sindicado que deberá amortizarse en su totalidad durante los cinco últimos días de diciembre de cada año y para cuya amortización a 31 de diciembre de 2018 se ha obtenido la dispensa. A cierre de ejercicio, para la parte que se ha obtenido la dispensa el saldo está dispuesto.

21. Impuestos diferidos

El desglose del saldo de Activos por Impuestos diferidos por origen del mismo corresponde a:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Diferencias temporarias	729	1.012
Bases imponibles negativas	17.923	20.898
Deducciones en la cuota pendientes de utilizar y otros	17.097	29.612
Total	<u>35.749</u>	<u>51.522</u>

El Grupo tiene registrados los créditos fiscales por compensación de bases imponibles negativas, diferencias temporarias y deducciones en la cuota. En el caso de las deducciones por inversiones, la imputación a resultados se periodifica en función del plazo en que se amortizan los bienes del inmovilizado material que han generado los créditos fiscales (Notas 2.19 y 18).

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas y el resto de créditos fiscales pendientes de aplicación se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

Los importes de los impuestos diferidos activos son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos por impuestos diferidos:		
– Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	35.749	51.522
– Activos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	-	-

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

<u>35.749</u>	<u>51.522</u>
---------------	---------------

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2018 y 2017 en los activos por impuestos diferidos han sido los siguientes:

<u>Activos por impuestos diferidos</u>	<u>Diferencias temporarias</u>	<u>Bases imponibles negativas</u>	<u>Deducciones pendientes de aplicar</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2016	1.938	19.888	29.617	51.443
Generación del ejercicio y ejercicios anteriores	58	453	-	511
Otras deducciones recogidas como ingreso por impuesto (Nota 29)	-	-	2	2
Trasposos	(550)	557	(7)	-
Aplicación/Baja	(434)	-	-	(434)
Al 31 de diciembre de 2017	<u>1.012</u>	<u>20.898</u>	<u>29.612</u>	<u>51.522</u>
Generación del ejercicio	49	10	-	59
Cambio tipo impositivo	(142)	(2.985)	--	(3.127)
Aplicación/Baja	(190)	-	(12.515)	(12.705)
Al 31 de diciembre de 2018	<u>729</u>	<u>17.923</u>	<u>17.097</u>	<u>35.749</u>

Las diferencias temporarias corresponden básicamente a provisiones que serán gastos fiscalmente deducibles en el futuro.

A 31 de diciembre de 2018 el Grupo mantiene bases imponibles negativas por pérdidas de ejercicios anteriores por importe, en cuota, de 48.540 miles de euros (calculado a un tipo impositivo del 24%) (48.107 miles de euros a 31 de diciembre de 2017, calculado a un tipo impositivo del 28%), de las cuales 30.617 miles de euros no se encuentran activadas (27.209 miles de euros a 31 de diciembre de 2017). La totalidad de estas bases imponibles corresponden al segmento de España. Las bases imponibles han sido generadas principalmente en los tres últimos años y tienen vencimiento entre los años 2041 y 2048.

Adicionalmente el Grupo mantiene deducciones pendientes de aplicar a 31 de diciembre de 2018 y 2017 por importe de 34.502 miles de euros, de las cuales 17.405 miles de euros no se encuentran activadas (4.707 miles de euros a 31 de diciembre de 2017). La totalidad de estas deducciones corresponden al segmento de España.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Se desglosan a continuación las deducciones pendientes de aplicación:

<u>Deducciones con límite</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Importe</u>
2009	2039	3.574
2010	2040	958
2011	2041	3.896
2012	2042	3.544
2013	2043	3.525
2014	2044	3.198
2015	2045	442
2016	2046	1.845
2017	2047	133
		<u>21.115</u>

<u>Deducciones sin límite</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Importe</u>
2009	2039	132
2010	2040	2.221
2011	2041	2.169
2012	2042	2.254
2013	2043	2.563
2014	2044	1.671
2015	2045	867
2016	2046	712
2017	2047	798
		<u>13.387</u>

Prácticamente la totalidad de los activos por impuestos diferidos que tiene contabilizados el Grupo a 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 corresponden al Grupo fiscal vasco. La descripción del grupo fiscal vasco viene detallada en la Nota 29.

La legislación aplicable para los períodos impositivos comenzados a partir del 1 de enero de 2018 para las entidades sujetas a la Normativa Foral de Álava (el Grupo fiscal vasco) establece una limitación temporal de 30 años para las deducciones y bases imponibles negativas generadas, con el límite del 50 por ciento de la base imponible positiva previa a dicha compensación para las bases imponibles negativas, estableciendo, además, que para aquellas existentes con anterioridad a la mencionada fecha, el plazo de los 30 años comienza a contar desde el momento que se generaron.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Los Administradores de la Sociedad dominante realizan de manera anual un análisis de recuperabilidad de los créditos fiscales que figuran registrados en el balance en función de las bases fiscales estimadas de acuerdo con el plan de negocio del Grupo, considerando un plazo de estimación de 10 años así como las limitaciones de uso de dichos créditos fiscales, de acuerdo con la normativa fiscal vigente.

En el caso del Grupo fiscal vasco, el plan de negocio preparado a 31 de diciembre de 2018 y las hipótesis principales del mismo consideradas en el periodo 2019-2022 se incluyen en la Nota 6 de los estados financieros. A partir del ejercicio 2022, el Grupo no ha considerado crecimientos de la base imponible manteniendo la misma hasta el final del plan.

Derivado de la entrada en vigor de la nueva Norma Foral de Impuesto sobre Sociedades el Grupo ha reevaluado la recuperabilidad de los créditos fiscales activados considerando asimismo el plan de negocio actualizado preparado por la Dirección (Nota 6). Así, se ha dado de baja un importe de 12,5 millones de euros de deducciones junto con los importes de créditos fiscales por deducciones que se encontraban periodificados en la partida de ingresos diferidos asociados a dichas deducciones (6,7 millones de euros).

El plan permite justificar de forma razonable la recuperabilidad de los créditos fiscales activados en un periodo de 10 años.

El saldo de pasivos por impuestos diferidos corresponde principalmente al efecto fiscal de la revalorización de terrenos por aplicación de la NIIF1 al 1 de enero de 2004. Los movimientos habidos durante los ejercicios 2018 y 2017 han sido los siguientes:

	Importe
Saldo al 31 de diciembre de 2016	26.156
Regularización del tipo impositivo en Estados Unidos	(1.163)
Bajas	(610)
Diferencias de conversión	(924)
Otros	317
Saldo al 31 de diciembre de 2017	23.776
Regularización del tipo impositivo en España	(2.335)
Bajas	(4.110)
Diferencias de conversión	161
Otros	(517)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	16.975

Las bajas del ejercicio corresponden principalmente al efecto fiscal de la venta de ciertos inmuebles (Nota 8) que se encontraban revalorizados a 31 de diciembre de 2017.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

22. Provisiones

Largo plazo

	Plan de adecuación plantillas	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2016	526	1.390	1.916
Cargo (abono) en cuenta de resultados:			
Dotación de provisiones	40	495	535
Reversión de provisiones (Nota 27)	(109)	-	(109)
Cancelaciones/pagos	(215)	(293)	(508)
Trasposos	98	-	98
Al 31 de diciembre de 2017	340	1.592	1.932
Cargo (abono) en cuenta de resultados:			
Dotación de provisiones	73	181	254
Cancelaciones/pagos	(373)	(90)	(463)
Trasposos	65	164	229
Al 31 de diciembre de 2018	105	1.847	1.952

Corto plazo

	Plan de adecuación plantillas	Provisión de garantías y otras operaciones comerciales	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2016	494	2.898	611	4.003
Cargo (abono) en cuenta de resultados:				
Dotación de provisiones (Nota 26)	-	903	922	1.825
Reversión de provisiones (Nota 26)	(22)	(2.470)	-	(2.492)
Aplicación	(160)	(90)	(550)	(800)
Trasposos	(98)	-	-	(98)
Al 31 de diciembre de 2017	214	1.241	983	2.438
Cargo (abono) en cuenta de resultados:				
Dotación de provisiones (Nota 26)	-	3.254	2.471	5.725
Reversión de provisiones (Nota 26)	-	(515)	-	(515)
Aplicación	(19)	(950)	(760)	(1.729)
Trasposos	(65)	-	(164)	(229)
Al 31 de diciembre de 2018	130	3.030	2.530	5.690

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

- a) El epígrafe “Plan de adecuación de plantillas” recoge, principalmente, los costes estimados para la adecuación y rejuvenecimiento de plantillas previsto en el Plan de Competitividad del Grupo. La provisión a 31 de diciembre de 2018 y 2017 cubre la totalidad de los compromisos del Grupo en virtud de las condiciones acordadas.
- b) El epígrafe “Provisión de garantías” recoge los pasivos previstos como consecuencia del curso normal de las operaciones de suministro a clientes, principalmente provisiones para cobertura de gastos por garantías de reparación, revisiones y otros conceptos análogos. Las provisiones constituidas mitigan adecuadamente los riesgos estimados por la Dirección.
- c) El epígrafe “Otros” incluye provisiones constituidas para cubrir gastos, quebrantos o hacer frente a responsabilidades probables o ciertas procedentes de litigios en curso u otras obligaciones derivadas del desarrollo de la actividad del Grupo. Las provisiones constituidas mitigan adecuadamente los riesgos estimados por la Dirección.

Adicionalmente “Otros “ a corto plazo incluye la provisión a corto plazo por los gastos de emisión de gases CO2 en el proceso productivo que a 31 de diciembre de 2018 asciende a 2 millones de euros (0,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2017), en la medida en que dichas emisiones suponen el consumo de derechos de emisión. Durante el ejercicio 2018 el grupo ha vendido la totalidad de los derechos de CO2 asignados por lo que la provisión a cierre refleja la estimación del coste de los mismos para hacer frente a los consumos del año 2018.

23. Ingresos de explotación

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de bienes	342.512	312.521
Ingresos ordinarios totales	<u>342.512</u>	<u>312.521</u>

La práctica totalidad de los importes en moneda extranjera facturados a clientes, 202 millones de euros, se ha realizado en dólares americanos (189 millones de euros en 2017, principalmente dólares americanos).

Los ingresos ordinarios de clientes externos provienen de la venta de tubería realizadas generalmente a clientes que desarrollan su actividad en los sectores desglosados en la Nota 5.

Respecto a las ventas de tubería, el grupo considera que existe una única tipología de contratos con clientes: las ventas corresponden a una única obligación de desempeño (venta de tubos) y se realizan en un momento del tiempo (Nota 2.22).

No habiendo otras tipologías de contratos con clientes, el Grupo ha desagregado las ventas por su ámbito geográfico y por tipo de mercado en el que se realizan las ventas (Nota 5).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

24. Otros ingresos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Trabajos efectuados por el grupo para el inmovilizado	555	3.965
Imputación a resultados por deducción de inversiones en activos fijos nuevos (Nota 18 y Nota 2.19)	968	1.160
Imputación a resultados por deducciones de inversiones I+D+i recogidas dentro del inmovilizado intangible (Nota 18 y Nota 2.19)	-	396
Subvenciones de explotación	233	173
Venta derechos de CO2	2.574	-
Otros	335	865
	<u>4.665</u>	<u>6.559</u>

El Grupo ha vendido durante el primer semestre del ejercicio 2018 los derechos de CO2 que tenía asignados obteniendo un resultado positivo por la venta de los mismos por importe de 2,6 millones de euros. Durante el ejercicio 2017 se imputó a resultados un importe de 483 miles de euros resultante de la parte consumida por los derechos de emisión asignados (Nota 2.8).

25. Gastos por prestaciones a los empleados

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos, salarios y asimilados	68.183	70.265
Cargas sociales	20.137	21.855
Aportaciones y dotaciones para pensiones	1.803	1.764
	<u>90.123</u>	<u>93.884</u>

A finales del ejercicio 2018 se han puesto en marcha Expedientes de Regulación Temporal de Empleo (ERTE) en dos de las plantas productivas del Grupo (Tubos Reunidos Industrial, S.L. (Sociedad Unipersonal) y Productos Tubulares, S.L. (Sociedad Unipersonal)). Su aplicación en el ejercicio 2018 ha sido poco relevante.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(En miles de Euros)

El número promedio del personal del Grupo de las actividades que continúan por categorías y miembros del Consejo de Administración es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obreros	990	1.058
Empleados	416	427
Consejeros	9	10
	<u>1.415</u>	<u>1.495</u>

El número medio de empleados en el curso del ejercicio por las sociedades comprendidas en la consolidación, con discapacidad mayor o igual al 33% por categoría es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obreros	4	4
Empleados	3	3
	<u>7</u>	<u>7</u>

Durante el ejercicio 2018 el Grupo ha tenido un promedio de 7 empleados en plantilla con una minusvalía superior o igual al 33% (2017: 7 empleados). No obstante, en una sociedad del grupo para dar cumplimiento a lo establecido en el R.D. 364/2005 de 8 de abril a favor de personas trabajadoras con discapacidad, el Grupo dispone de Resolución de Excepcionalidad válido durante tres años a contar desde el 5 de junio de 2018.

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2018 y 2017 la distribución del personal correspondiente a las actividades que continúan es la siguiente:

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	<u>Mujeres</u>	<u>Hombres</u>	<u>Total</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Hombres</u>	<u>Total</u>
Obreros	16	927	943	20	1.013	1.033
Empleados	93	315	408	104	323	427
Consejeros	2	7	9	2	8	10
	<u>111</u>	<u>1.249</u>	<u>1.360</u>	<u>126</u>	<u>1.344</u>	<u>1.470</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (En miles de Euros)

26. Otros gastos

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios exteriores	86.645	71.236
Tributos	1.331	2.024
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales (Nota 11 y Nota 22)	2.887	(1.540)
Otros gastos de gestión corriente	4.672	2.428
	<u>95.535</u>	<u>74.148</u>

27. Otras ganancias/(pérdidas) netas

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios/(pérdidas) netas procedentes del inmovilizado	-	(86)
Ingresos procedentes del seguro	2.301	1.684
Otros ingresos/(gastos) no recurrentes	743	212
Reversión de provisiones	-	291
Resultado por enajenación de inversiones inmobiliarias (Nota 8)	206	262
Resultado por enajenación de inmovilizado	364	-
	<u>3.614</u>	<u>2.363</u>

Durante el primer semestre del ejercicio 2016 se produjeron varios incendios en partes localizadas de la planta de Amurrio de la sociedad dependiente Tubos Reunidos Industrial, S.L. (Sociedad Unipersonal). Los daños producidos afectaron a activos correspondientes principalmente a construcciones, instalaciones técnicas y maquinaria. Los daños se encontraban adecuadamente cubiertos por pólizas de seguro contratadas y la compañía de seguros abonó al Grupo anticipos a cuenta de la liquidación final del siniestro por importe de 13,5 millones de euros en concepto de costes incurridos en el ejercicio 2016. Durante el ejercicio 2017 se cobró un importe adicional de 1,7 millones de euros y durante el presente ejercicio se han cerrado los siniestros cobrando el grupo un importe adicional de 2,3 millones de euros que cubre ciertos extra costes y pérdidas de beneficio derivadas del siniestro.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

28. Ingresos y gastos financieros

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos financieros		
– Ingresos de participaciones en capital y otros ingresos financieros	57	76
– Ganancias/(pérdidas) netas por transacciones en moneda extranjera	1.296	(1.145)
Gastos financieros		
– Intereses de préstamos/créditos bancarios y otros recursos ajenos	(12.144)	(13.793)
Variación del valor razonable en derivados de moneda extranjera que no califican como coberturas	(141)	(1.446)
	<u>(10.932)</u>	<u>(16.308)</u>

29. Administraciones públicas e impuesto sobre las ganancias

a) Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Deudores</u>	<u>Acreedores</u>	<u>Deudores</u>	<u>Acreedores</u>
Impuesto sobre el Valor Añadido	2.874	262	1.872	218
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	-	1.837		1.343
Organismos de la Seguridad Social	38	1.556	37	1.722
Impuesto de sociedades	69	10	102	4
Otros	3	135	868	154
	<u>2.984</u>	<u>3.800</u>	<u>2.879</u>	<u>3.441</u>

b) Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto corriente	-	-
Impuesto diferido	3.042	1.847
	<u>3.042</u>	<u>1.847</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (En miles de Euros)

Desde el ejercicio 1998 la Sociedad dominante tributa en régimen de declaración consolidada. La configuración actual del Grupo fiscal es la siguiente:

- Tubos Reunidos, S.A. (dominante)
- Tubos Reunidos Industrial, S.L.U.
- Productos Tubulares, S.A.U.
- Tubos Reunidos Services, S.L.U (desde el ejercicio 2017)
- Tubos Reunidos Comercial, S.A.
- Aplicaciones Tubulares, S.L.
- Clima, S.A.U.

El impuesto sobre sociedades del Grupo de las actividades que continúan difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo medio ponderado aplicable a las sociedades consolidadas del Grupo como sigue:

	2018	2017
Resultado antes de impuestos	<u>(41.919)</u>	<u>(32.275)</u>
Imputación a resultados de créditos fiscales y por I+D (Nota 24)	(968)	(1.556)
Deterioro de créditos fiscales (Nota 21)	5.812	-
Ajustes de consolidación sin efecto fiscal	851	(2.500)
Diferencias permanentes	<u>42</u>	<u>2</u>
Base consolidada	<u>(36.182)</u>	<u>(36.329)</u>

La partida de “ajustes de consolidación sin efecto fiscal” que se ajusta para el cálculo de la base consolidada corresponde en el ejercicio 2017 a una provisión dotada por la consideración de la posible salida de Almesa del Grupo.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

c) Composición del gasto por impuesto

La composición del gasto por impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto calculado a los tipos impositivos aplicables a los beneficios de cada sociedad consolidada (*), considerando diferencias permanentes	6	78
Regularización tipo en España	792	-
Regularización tipo impositivo en USA	-	(1.163)
Deducciones fiscales generadas en el ejercicio (Nota 21)	(2)	(2)
Utilización de bases imponibles no activadas	-	(78)
Ajustes de consolidación y otros conceptos	<u>(3.838)</u>	<u>(682)</u>
Gasto por impuesto	<u>(3.042)</u>	<u>(1.847)</u>

(*) A 31 de diciembre de 2018, la base imponible del grupo fiscal vasco es negativa y no se ha recogido el ingreso por impuesto correspondiente. Adicionalmente, de las sociedades fuera del grupo fiscal vasco, una de ellas tiene resultado positivo habiendo estimado la utilización de créditos fiscales pendientes de compensar que no se encontraban activados. El resto de sociedades fuera del grupo fiscal vasco han tenido resultado negativo y no han recogido el ingreso por impuesto correspondiente. A 31 de diciembre de 2017 el resultado de todas las sociedades del Grupo era negativo excepto para una de ellas (resultado positivo por importe de 0,2 millones de euros). Las sociedades con resultado negativo no recogieron el ingreso por impuesto correspondiente.

La partida de ajuste de consolidación y otros conceptos en 2018 corresponde principalmente al efecto fiscal por la venta de inmuebles que se encontraban revalorizados (Nota 21) y al efecto fiscal del deterioro de los activos de RDT (Nota 6) que fueron revalorizados en la adquisición dentro del proceso de asignación del precio pagado.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Recogemos a continuación un desglose del gasto por impuesto aportado por cada sociedad del Grupo (en miles de euros):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tubos Reunidos, S.A.(*)	584	-
Tubos Reunidos Industrial, S.L. (Sociedad Unipersonal) (TRI) (*)	3.895	-
Productos Tubulares, S.A. (Sociedad Unipersonal) (PT) (*)	1.872	-
Tubos Reunidos Premium Threads, S.L. (TRPT)	5	(2)
Tubos Reunidos Services, S.L. (Sociedad Unipersonal)	1.533	-
RDT, Inc.	(1.607)	(1.773)
Otras menores	164	7
Ajustes de consolidación y otros conceptos (**)	<u>(9.488)</u>	<u>(79)</u>
Gasto por impuesto	<u>(3.042)</u>	<u>(1.847)</u>

(*) Como gasto por impuesto en las sociedades individuales se ha registrado principalmente el impacto del cambio del tipo impositivo en España y el deterioro de créditos fiscales, clasificándose dicho deterioro como parte del resultado de explotación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2018.

(**) En esta partida de ajustes de consolidación a 31 de diciembre de 2018 se incluyen principalmente la clasificación del deterioro de créditos fiscales por importe de 5,8 millones, la actualización del tipo impositivo de los importes de la revalorización de terrenos por importe de 2,5 millones de euros, el efecto fiscal de la venta de los inmuebles que se encontraban revalorizados por importe de 2,3 millones de euros, el efecto fiscal del deterioro de activos registrado en RDT (1 millón de euros) y la imputación a resultados de créditos fiscales por importe de 1 millón de euros (para el ejercicio 2017, adicional a los ajustes de consolidación comentados anteriormente, se incluye la imputación a resultados de créditos fiscales (Nota 24)).

Por otra parte, incluimos a continuación el detalle de los tipos impositivos aplicables a cada Grupo fiscal/sociedad en los ejercicios 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Grupo Fiscal Vasco	26%	28%
Almesa (*)	-	25%
TRAME y RDT (Sociedades ubicadas en Estados Unidos) (**)	21%	35%
ACECSA	28%	28%

(*) Sociedad vendida durante el primer semestre del ejercicio 2017.

(**) Tras la reforma fiscal en Estados Unidos el tipo impositivo es del 21% aproximadamente.

Con fecha 16 de marzo de 2018 el Boletín Foral del Territorio Histórico de Álava ha publicado la Norma Foral 2/2018, de 7 de marzo, de modificación de diversas normas y tributos del sistema tributario de Álava, estableciendo su artículo 3 determinadas modificaciones en el Impuesto sobre sociedades para

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

los períodos impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2018. Entre estas modificaciones, se contempla la modificación del tipo general de gravamen al 26% en el ejercicio 2018 y al 24% para el ejercicio 2019 y siguientes, así como la limitación con carácter general al 50% de la compensación de bases imponibles negativas de periodos anteriores y la ampliación del plazo de compensación de bases imponibles negativas y de aplicación de deducciones en cuota de 15 a 30 años. Dicha norma es la legislación aplicable para la liquidación del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2018 para el grupo fiscal vasco.

Los ejercicios abiertos a inspección en relación con los impuestos que les son de aplicación varían para las distintas sociedades del Grupo consolidado, si bien generalmente abarcan los tres o cuatro últimos ejercicios, excepto el impuesto sobre sociedades para el que estarían abiertos a inspección los años 2014 y siguientes.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a los estados financieros consolidados .

30. Ganancias por acción

a) Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias adquiridas (Nota 15).

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficio/(Pérdida) atribuible a los accionistas de la sociedad de las actividades que continúan	(33.927)	(28.828)
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	174.154	174.301
Ganancias/(Pérdida) básicas por acción (euros por acción)	<u>(0,195)</u>	<u>(0,166)</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficio/(Pérdida) atribuible a los accionistas de las actividades interrumpidas	(500)	(3.569)
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	174.154	174.301
Ganancias/(Pérdida) básicas por acción (euros por acción)	<u>(0,003)</u>	<u>(0,020)</u>

b) Diluidas

Las ganancias/pérdidas diluidas por acción se calculan ajustando el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilusivas. La Sociedad no tiene acciones ordinarias potenciales dilusivas.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

31. Dividendos por acción

No se ha aprobado ninguna distribución de dividendos durante el ejercicio 2018 ni durante el ejercicio 2017.

32. Estado de flujos de efectivo

a) Efectivo generado por las operaciones

De acuerdo con lo establecido en la NIIF 5, los flujos de efectivo de las actividades interrumpidas se han desglosado en la Nota 14, incluyendo en esta nota 33 el efectivo generado por ambas actividades (continuadas e interrumpidas).

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado del ejercicio:	(39.377)	(33.997)
Ajustes de:		
– Impuestos (Nota 30)	(3.042)	(1.847)
– Amortización de inmovilizado material (Nota 6)	23.287	24.306
– Deterioro de inmovilizado intangible (Notas 7 y 27)	667	-
– Deterioro de inversiones inmobiliarias e inmovilizado (Notas 6 y 8)	15.826	-
– Amortización de activos intangibles (Nota 7)	3.885	3.308
– Amortización de inversiones inmobiliarias (Nota 8)	125	164
– (Beneficio)/pérdida en la venta de inmovilizado material /activos mantenidos para la venta / inversiones inmobiliarias	(570)	(176)
– Otros ingresos relacionados con inmovilizado (subvenciones) (Nota 24)	(968)	(1.556)
– Variación en el valor razonable de instrumentos financieros derivados (Nota 28)	141	(1.185)
– Dotaciones netas en provisiones (Notas 11, 12 y 22)	8.932	(1.373)
– Beneficio procedente de la enajenación de participaciones (Nota 14.1)	-	1.810
– Ingresos por intereses y participaciones en capital (Nota 28)	(57)	(76)
– Gasto por intereses (Nota 28)	12.144	13.793
– Diferencias de cambio (Nota 28)	(1.296)	3.776
– Deterioro de créditos fiscales	5.812	-
– Otros ajustes al resultado	1.471	(1.114)
Variaciones en el capital circulante:		
– Existencias (Nota 12)	(7.092)	9.448
– Clientes y otras cuentas a cobrar (Nota 11)	(6.502)	(9.187)
– Variación de las provisiones (pagos) (Nota 22)	(1.706)	(1.209)
– Proveedores y otras cuentas a pagar (Nota 19)	(1.766)	15.497
– Otros activos corrientes	108	(46)
Efectivo generado por las operaciones	<u>10.022</u>	<u>20.336</u>

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

b) Evolución de la deuda

Esta sección recoge un análisis de la deuda y los movimientos en la deuda para los ejercicios 2018 y 2017 (en miles de euros):

Ejercicio 2018

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Recursos ajenos a largo plazo (Nota 20)	189.427	211.951
Recursos ajenos a corto plazo (Nota 20)	75.422	26.731
Préstamos bonificados a largo plazo (Nota 19.a) (*)	14.517	17.556
Otras deudas a largo plazo (Nota 19.a)	504	162
Préstamos bonificados a corto plazo (Nota 19.b) (*)	<u>3.268</u>	<u>3.204</u>
Total recursos ajenos y otras deudas	<u>283.138</u>	<u>259.604</u>

	<u>Recursos ajenos a largo y corto plazo</u>	<u>Otras deudas a corto y largo plazo</u>	<u>Total</u>
Deuda neta a 1 de enero 2018	238.682	20.922	259.604
Obtención de financiación	39.025	500	39.525
Amortizaciones/pagos	(16.981)	(3.422)	-20.403
Variación intereses devengados	3.945	-	3.945
Ajustes al resultado (**)	<u>178</u>	<u>289</u>	<u>467</u>
Deuda neta a 31 diciembre 2018	<u>264.849</u>	<u>18.289</u>	<u>283.138</u>

(*) Incluye los préstamos bonificados (Nota 19)

(**) Incluye actualizaciones de deuda

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

Ejercicio 2017

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Recursos ajenos a largo plazo (Nota 20)	211.951	149.055
Recursos ajenos a corto plazo (Nota 20)	26.731	59.870
Préstamos bonificados a largo plazo (Nota 19.a) (*)	17.556	20.360
Otras deudas a largo plazo (Nota 19.a)	162	139
Préstamos bonificados a corto plazo (Nota 19.b) (*)	<u>3.204</u>	<u>1.716</u>
Total recursos ajenos y otras deudas	<u>259.604</u>	<u>231.140</u>

	<u>Recursos ajenos a largo y corto plazo</u>	<u>Otras deudas a corto y largo plazo(*)</u>	<u>Total</u>
Deuda neta a 1 de enero 2017	208.925	22.215	231.140
Obtención de financiación	212.022	23	212.045
Amortizaciones/pagos (**) (***)	(184.960)	(1.660)	(186.620)
Variación intereses devengados (Nota 20)	(184)	-	(184)
Ajustes al resultado (****)	<u>2.879</u>	<u>344</u>	<u>3.223</u>
Deuda neta a 31 diciembre 2017	<u>238.682</u>	<u>20.922</u>	<u>259.604</u>

(*) Incluye los préstamos bonificados (Nota 19).

(**) Incluye los pagos de comisiones por la reorganización de la deuda por importe de 3 millones de euros (Nota 20).

(***) Como parte de los pagos de deuda en estado de flujos de efectivo de las actividades de financiación, se incluye un importe de 1.234 miles de euros que corresponde a pagos del segmento de distribución vendido durante el ejercicio y clasificado como actividad interrumpida a 31 de diciembre de 2016.

(****) Incluye actualizaciones de deuda, importe de comisiones pagadas por la reordenación de la deuda, así como el importe de las comisiones de la deuda anterior que han sido llevadas a gastos.

33. Contingencias

El Grupo tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio con límite de 2,9 millones de euros (2017, 4,5 millones de euros) de las que se prevé que no surgirá ningún pasivo significativo. Estas garantías corresponden principalmente a avales técnicos de garantía de cumplimiento de acciones comerciales.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

34. Compromisos

a) Compromisos de compra de activos fijos

Las inversiones comprometidas en las fechas de balance (no incurridas) ascienden a 0,6 millones de euros en 2018 y 4,5 millones de euros en 2017.

b) Financiación de los compromisos de inversión

Estas inversiones se financiarán mediante acuerdos de pagos con los proveedores y suministradores de equipos y otros activos, así como con la generación prevista de tesorería (Nota 3.1.c).

35. Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas:

a) Transacciones con accionistas

Todas las operaciones de compra y venta de bienes y servicios se realizan a precios de mercado similares a los aplicables a terceros no vinculados.

A continuación adjuntamos los saldos, expresados en miles de euros, mantenidos a 31 de diciembre de 2018 y 2017 con el Grupo BBVA, principal accionista del Grupo, desglosado por conceptos, así como las condiciones de contratos:

Ejercicio 2018

<u>Concepto</u>	<u>Saldo dispuesto</u>	<u>Último vencimiento</u>	<u>Garantías</u>
Préstamos	52.327	2022	Personal
Confirming	19.876	Renovación anual	Personal
Factoring sin recurso	1.307	Renovación anual	Personal
	<u>73.510</u>		

Ejercicio 2017

<u>Concepto</u>	<u>Saldo dispuesto</u>	<u>Último vencimiento</u>	<u>Garantías</u>
Préstamos	46.578	2022	Personal
Confirming	13.983	Renovación anual	Personal
Factoring sin recurso	942	Renovación anual	Personal
	<u>61.503</u>		

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (En miles de Euros)

El importe de intereses pagados por todas las Sociedades del Grupo al Grupo BBVA durante el ejercicio 2018 como retribución de los contratos mencionados anteriormente y registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ha ascendido a 1.870 miles de euros (1.817 miles de euros en 2017).

Asimismo, indicar que BBVA actúa como banco agente en el préstamo sindicado firmado en el ejercicio 2017 (Nota 20).

b) Transacciones con otras partes vinculadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos financieros	209	209
	<u>209</u>	<u>209</u>

Corresponde a los gastos financieros asociados al préstamo que Tubos Reunidos Premium Threads, S.L. ha recibido de Marubeni Itochu Tubulars Europe Plc (Nota 20).

c) Préstamos con otras partes vinculadas

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos con entidades vinculadas (Nota 20)	6.506	6.297
	<u>6.506</u>	<u>6.297</u>

d) Compensaciones al personal directivo clave

La remuneración agregada devengada por los Directores Generales y asimilados, que no sean a su vez consejeros ejecutivos, de todas las Sociedades del Grupo (colectivo de personal directivo considerando la situación a 31 de diciembre en ambos años), que desarrollan su función bajo dependencia directa de los Órganos de Administración y/o primer ejecutivo, ha ascendido en el ejercicio a 1.453 miles de euros y comprende a 10 personas (2017: 893 miles de euros, 10 personas, considerado desde la fecha de su incorporación al Grupo), tal y como se detalla en el siguiente cuadro:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retribución a corto plazo e indemnizaciones	1.399	893
Prestaciones post-empleo	54	-
	<u>1.453</u>	<u>893</u>

La información sobre retribuciones no es comparable entre ambos años debido a que en la retribución devengada en cada ejercicio afecta de forma significativa las fechas de incorporación al Grupo de cada directivo, en especial en lo que se refiere al ejercicio 2017.

Las prestaciones post-empleo satisfechas durante el ejercicio 2018 corresponden a las aportaciones al Sistema de Prevención Social que tiene con carácter general el Grupo para toda la plantilla mediante aportaciones definidas a una Entidad de Previsión Social Voluntaria (EPSV).

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

e) Retribuciones de los administradores de la Sociedad dominante

Las percepciones devengadas en el curso de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por los miembros del Consejo de Administración de Tubos Reunidos, S.A. por su condición de Consejeros de la Sociedad, de cualquier clase y cualquiera que sea su causa, incluidos los sueldos y salarios de los Consejeros que adicionalmente desarrollan funciones como directivos ejecutivos en el Grupo, han ascendido en su conjunto y en total a 849 miles de euros (2017, 1.287 miles de euros). Las remuneraciones se detallan en el siguiente cuadro:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldo por función ejecutiva	257	289
Retribución a corto plazo	<u>592</u>	<u>998</u>
	<u>849</u>	<u>1.287</u>

Adicionalmente, durante el ejercicio 2017 la Sociedad dominante del Grupo acordó un plan de remuneración vinculado a la evolución de la cotización de la acción para uno de los administradores del Grupo (siendo esta persona parte de la alta dirección de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017) que se dividía en dos tramos:

- 1.000.000 de acciones ejercitable tras el transcurso de dos años desde la firma del acuerdo y liquidación por diferencia entre el precio de referencia acordado y el que resulte de la cotización en la fecha de ejercicio. Este tramo no es exigible hasta el momento en que sea ejercitable el segundo tramo del plan y condicionado a la continuación del beneficiario como directivo de la Sociedad.
- Una opción de compra de 1.000.000 de acciones ejercitable a partir del cuarto año y condicionado a la continuación del beneficiario como directivo de la Sociedad. La forma de liquidación puede ser la misma que el primer tramo, mediante el ejercicio de la opción de compra de las acciones al precio de referencia o mediante una combinación de ambas formas. Las dos últimas requieren aprobación del administrador.

No se ha incluido gasto alguno en 2018 y 2017 por la valoración de este plan de remuneración. Por otra parte, el administrador beneficiario del plan ha cesado la vinculación al grupo durante el segundo semestre del ejercicio 2018 por lo que este plan ya no está vigente a 31 de diciembre de 2018 y no se ha liquidado importe alguno por la finalización del mismo de acuerdo a las condiciones del plan.

En 2018 no se ha realizado aportación alguna a planes de previsión social a favor de los miembros del Consejo de Administración. Por otra parte, en el ejercicio 2015 se registró una provisión por un importe de 290 miles de euros debido a que se estimó un aumento en la probabilidad de que, eventualmente, se materializase el riesgo de una aportación adicional al sistema de previsión de uno de los miembros del Consejo de Administración. La aportación se realizó durante el ejercicio 2017 por el importe provisionado en el ejercicio 2015.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

En los ejercicios 2018 y 2017 el Grupo no ha concedido préstamos a los miembros del Consejo de Administración.

Durante el presente ejercicio, la sociedad dominante del Grupo ha satisfecho primas del seguro de responsabilidad civil de los administradores por importe de 19 miles de euros (2017: 17,5 miles de euros).

f) Artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital

En el deber de evitar situaciones de conflicto de interés en la Sociedad dominante, durante el ejercicio 2018 los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto los consejeros como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha norma, no habiéndose producido durante el ejercicio comunicaciones de eventual conflicto de interés, directo o indirecto, para su toma en consideración por parte del Consejo de Administración de la Sociedad dominante.

36. Otra información

a) Honorarios de auditores de cuentas y sociedades de su grupo o vinculadas

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación ascendieron a 177,9 y 37,1 miles de euros (en relación con servicios de revisión de estados financieros intermedios e informes de procedimientos acordados sobre ratios ligados a contratos de financiación), respectivamente (2017: 177,9 miles de euros por los servicios de auditoría y 32,1 miles de euros por servicios de revisión de estados financieros intermedios).

Durante el ejercicio 2018 no se han producido facturaciones adicionales por otras sociedades que utilizan la marca PwC (2017: 7 miles de euros relacionados con servicios de asesoramiento fiscal en materia de precios de transferencia).

Por otra parte, los honorarios devengados durante el ejercicio por otros auditores de las sociedades dependientes por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación, ascendieron a 123 miles de euros (2017: 52 miles de euros).

b) Cuestiones medioambientales

El Grupo cuenta en su inmovilizado material, con instalaciones destinadas a los trabajos de protección y mejora del medio ambiente, realizando así mismo trabajos con personal propio y con apoyo de empresas externas especializadas, enmarcando todo ello dentro del plan estratégico medioambiental en el que se encuentra inmersa para minimizar los riesgos medioambientales asociados a su actividad, así como para mejorar su gestión medioambiental. Los importes, tanto de las inversiones realizadas, como de los gastos devengados durante el ejercicio 2018 para la protección y mejora del medio

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(En miles de Euros)

ambiente han ascendido a 82 y 1.716 miles de euros (2017, 159 y 1.324 miles de euros), respectivamente, y se encuentran registrados en los epígrafes correspondientes del “Inmovilizado material” del activo del balance consolidado adjunto y en “Otros gastos” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Con relación a los derechos de emisión (Notas 2.13 y 12), el 27 de agosto de 2004 se aprobó el Real Decreto Ley 5/2004, por el que se regula el régimen del comercio de derechos de emisión de gases de efecto invernadero, que tiene como objetivo ayudar a cumplir con las obligaciones derivadas de la Convención y el Protocolo de Kyoto. Por su parte, el Consejo de Ministros aprobó, con fecha 15 de noviembre de 2013, la asignación individualizada definitiva de derechos de emisión de gases de efecto invernadero para el período 2013 a 2020, resultando para el Grupo una asignación de 719 miles de toneladas de CO₂.

Las toneladas asignadas de forma gratuita se distribuyen anualmente como sigue:

	Derechos asignados (Tm.)
2013	95.931
2014	94.264
2015	92.579
2016	90.875
2017	89.153
2018	87.415
2019	85.654
2020	83.889
Total	719.760

Para el ejercicio 2018, el importe de los gastos derivados del consumo de los derechos de emisión, que se han registrado como contrapartida de la provisión correspondiente (Nota 22), ha ascendido a 2 millones de euros (2017: 483 miles de euros).

Durante el ejercicio 2018 el grupo ha vendido la totalidad de los derechos que tenía asignados y no había consumido (Nota 24). Asimismo, como se han indicado anteriormente, el grupo ha registrado a 31 de diciembre de 2018 una provisión considerando la estimación de consumos de derechos de emisión para el ejercicio 2018 (Nota 22). Los derechos consumidos en el ejercicio 2017 no excedieron de los asignados.

La dirección del grupo no estima ningún tipo de sanción o contingencia derivada del cumplimiento de los requisitos establecidos en la Ley 1/2005.

37. Hechos Posteriores

No se ha producido ningún Hecho Relevante significativo tras el cierre del ejercicio fuera de las actividades normales del Grupo Tubos Reunidos.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2018 (En miles de Euros)

1. Evolución y resultado de los negocios

a. Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero

En 2018, la actividad de Tubos Reunidos se ha desarrollado en un entorno de recuperación de la demanda de tubos sin soldadura a nivel global, principalmente en el sector de petróleo y gas en Norte América, apoyada por el aumento del precio del petróleo. Después de dos años, 2015 y 2016 profundamente afectados por la drástica caída del precio del crudo, 2017 y 2018 están suponiendo un cambio de tendencia con un mayor equilibrio entre la oferta y la demanda y una consiguiente recuperación de los precios. Sin embargo, los niveles de demanda globales se encuentran aún por debajo de los previos a la crisis y el sector continúa afectado por una alta competencia y exceso de capacidad instalada, especialmente por la proveniente de China y otras zonas de bajo coste.

Tubos Reunidos inició en 2017 su Plan de Creación de Valor Transforma|360⁰ que ha continuado ejecutando durante 2018 y que tiene por objetivo la adaptación al contexto del sector para recuperar los niveles de rentabilidad objetivo a través de la implementación de las mejores prácticas en excelencia comercial, eficiencia en los procesos de fabricación y técnicos, reducción y optimización de los procesos de aprovisionamiento, reducción de las necesidades de capital circulante, reducción de las inversiones y ajuste de los criterios de rentabilidad exigidos a las mismas.

Durante 2018, la actividad de perforación y producción de petróleo y gas, que supone un 40% de las ventas de tubos sin soldadura del Grupo, se ha mantenido dinámica en el principal mercado de la Compañía, Estados Unidos, fundamentalmente en las tecnologías *shale*, con un aumento del número medio de plataformas de perforación (rigs) activas del 18% con respecto a 2017, tras el crecimiento del 72% en 2017 y tras dos años consecutivos, 2016 y 2015 de caídas del 47% anual.

Sin embargo, en 2018 la administración americana ha impuesto medidas proteccionistas a la importación de acero en los Estados Unidos, bajo la Sección 232, incluyendo tarifas o cuotas a los tubos de acero sin soldadura provenientes de la Unión Europea, entre otras regiones. Desde el uno de junio de 2018 Tubos Reunidos está haciendo frente al pago de una tarifa del 25% del valor de sus exportaciones a este mercado con el consiguiente efecto en la rentabilidad de las ventas.

La entrada en vigor de las medidas proteccionistas ha supuesto un aumento de las importaciones en Europa procedentes de los países afectados con cuotas a la exportación a Estados Unidos. Durante 2018 se impusieron en la Unión Europea medidas de salvaguarda provisionales a las importaciones de acero. Si bien quedaron excluidos los tubos de acero sin soldadura durante 2018, en 2019 han sido incluidos en las medidas definitivas vigentes desde el 4 de febrero.

En este entorno, el importe neto de la cifra de negocio del Grupo Tubos Reunidos ha ascendido en el conjunto del ejercicio a 342,5 millones de euros, lo que supone un aumento del 10% respecto a los 312,5 millones de euros del año 2017. Las ventas de tubería, que ascienden a 313,8 millones de euros, han aumentado un 5% respecto a los 297,9 millones de euros de 2017, gracias al incremento de los precios que han sido un 9% superiores a los del año anterior apoyados por un mejor mix de producto y resultados positivos de la estrategia comercial definida en el proyecto TR|360⁰.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2018 (En miles de Euros)

El aumento del importe de ventas de tubería se ha apoyado en el crecimiento de los tubos para el sector de petróleo y gas, tanto de conducciones, que crecen un 41%, principalmente en Norte América y Oriente Medio, como de OCTG, con un aumento del 13%, por la positiva evolución en Norte América y por la entrega del contrato de tubos con rosca Premium de la nueva planta TRPT con destino al Norte de África.

El positivo comportamiento de las ventas en los segmentos de perforación, producción y transporte de petróleo y gas, ha compensado la disminución de las ventas en los sectores de refino, petroquímica y generación de energía, así como en el de construcción y mecánico, que se reducen en un 11% y 12% respectivamente, como consecuencia de la menor actividad de la planta de gran diámetro afectada por cuarenta días de paros productivos, ante las medidas de reestructuración propuestas por la dirección de la empresa, así como por los efectos indirectos en el mercado europeo de las medidas arancelarias de Estados Unidos.

Desde el comienzo de la ejecución del Plan Transforma|360⁰, al inicio del segundo semestre de 2017, y a la finalización de 2018, se ha llevado a cabo la implementación de 96 iniciativas que suponen la obtención de 24,5 millones de Euros de mejora del EBITDA base¹, lo que supone el cumplimiento de un 54,5% del objetivo de mejora de 45 millones de EBITDA recurrente en 2020. Así mismo, el capital circulante necesario para operar por parte de la compañía se ha reducido en 12,2 millones de euros de manera recurrente.

El EBITDA² del Grupo ha ascendido a 18,6 millones de euros en el ejercicio, lo que supone un aumento de un 58% sobre el EBITDA de 2017. El margen EBITDA sobre las ventas ha alcanzado un 5,4%, lo que supone un aumento de 1,6 puntos porcentuales sobre el margen del año 2017.

El avance en los resultados del Plan Transforma|360⁰ unido a los mayores precios de ventas y el mejor mix de producto, han permitido compensar los efectos negativos de la menor actividad productiva de la planta de gran diámetro y de las medidas proteccionistas de Estados Unidos en la segunda parte del año, así como del aumento de los costes de las materias primas con un incremento de la chatarra y la devaluación del dólar del 12% y 3,6% en el conjunto del año respectivamente.

El Grupo ha registrado deterioros³ en la cuenta de resultados por un importe de 22,3 millones de euros durante el ejercicio 2018, de los cuales 17,9 millones han incidido en el resultado neto final atribuible a Tubos Reunidos después de impuestos e intereses minoritarios, que ha ascendido a 34,4 millones negativos. En consecuencia, sin dicho efecto extraordinario y no recurrente, el resultado operativo se sitúa en 16,5 millones de euros negativos, mejorando en un 49% los 32,4 millones de pérdida del mismo periodo del ejercicio anterior.

¹ EBITDA base: toneladas de 2014, precios y mix de producto de 2017

² EBITDA calculado como resultado de explotación más gasto por amortización más deterioros

³ 5,8 millones de euros de ajuste del valor de créditos fiscales; 4,0 millones de euros corresponden a la depreciación de activos inmobiliarios (nota 8); 12,5 millones de euros de deterioro del valor de activos materiales e inmateriales (notas 6 y 7) para adecuarlo a la realidad de la situación de mercado ante el establecimiento de medidas de protección arancelaria en los Estados Unidos de América.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2018 (En miles de Euros)

b. Cuestiones relativas al medioambiente y personal

En 2018 Tubos Reunidos ha realizado una gestión estratégica de las personas y recursos orientada a la consecución de sus objetivos. Tubos Reunidos es un Grupo comprometido con las personas que invierte permanentemente en la mejora del talento profesional. Tubos Reunidos busca la generación de entornos laborales satisfactorios donde la igualdad de oportunidades, el trabajo seguro y el respeto al medio ambiente ocupan un lugar prioritario.

Como prioridad, la Prevención de Riesgos Laborales, con una meta de cero accidentes. La evaluación de los resultados en base a las acciones planificadas ha llevado a la implementación de campañas específicas tendentes a reforzar la integración de la prevención en la línea de mando y al cuidado preventivo de la salud, con el fin reducir el número de accidentes y promover hábitos de vida saludable.

La Compañía ha seguido invirtiendo en la gestión del talento, dedicando un gran número de recursos y horas a la capacitación de sus profesionales para la correcta adaptación a las competencias requeridas por los puestos de trabajo. En concreto, durante el ejercicio 2018, se han invertido más de 14.488 horas de formación. Dentro de estas horas hay una gran inversión en formación interna, aprovechando el saber hacer de las personas que trabajan en el Grupo.

Durante este ejercicio, continúan prevaleciendo la formación en materia de Prevención de Riesgos Laborales, así como, la orientada a certificar y homologar a los trabajadores en Ensayos no Destructivos. Todo ello queda reflejado en los planes de formación que cada empresa elabora y desarrolla a lo largo del año.

Otro foco de atención prioritaria ha estado centrado en la gestión del conocimiento, tanto por la incorporación de profesionales con expertise adecuado a los requerimientos actuales del negocio, como en relación con el plan de rejuvenecimiento de la plantilla, mediante jubilaciones parciales y contrato de relevo. Esta medida da la oportunidad a nuestros profesionales de adelantar la edad de jubilación de forma parcial y, por otra parte, proporciona empleos de calidad e indefinidos a las personas que los sustituyen. En concreto, durante este año, se han realizado en la compañía 16 nuevos contratos de este tipo, afectando a las dos grandes entidades, TRI y PT.

Para adaptar los costes a la menor utilización de la capacidad productiva en el final de 2018 e inicio de 2019, Tubos Reunidos está adoptando medidas temporales mediante la aplicación de Expedientes Temporal de Regulación de Empleo.

En cuanto al Medio Ambiente, Tubos Reunidos asume el compromiso de procurar el mayor respeto al mismo en el desarrollo de sus actividades. Por ello, se alinea con la estrategia del negocio. En este contexto se engloba el compromiso adquirido en 2018, junto a otros agentes económicos y sociales, de impulsar la transición hacia una economía circular que se concreta en objetivos como avanzar en la reducción del uso de recursos naturales no renovables, la incorporación de criterios de ecodiseño, la prevención en la generación de residuos, fomentar la reutilización fortaleciendo el reciclado, promover formas innovadoras de consumo sostenible, etc. En este sentido, Tubos Reunidos ha suscrito en 2018 el “Pacto por una Economía Circular – El compromiso de los agentes económicos y sociales 2018-2020” por el que se compromete a impulsar la transición hacia una economía circular de los Ministerios de Agricultura y Pesca, Alimentación y Medio Ambiente y del Ministerio de Economía, Industria y Competitividad.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2018 (En miles de Euros)

Para mayor información, adjunto a este informe de gestión se encuentra el Estado de Información No Financiera, donde se amplía la información respecto a estas dos materias.

2. Liquidez y recursos de capital

La gestión de la Compañía durante el ejercicio 2018 ha continuado enfocándose en un estricto control de la caja, optimización del circulante y refuerzo de la liquidez.

Así, tras las nuevas operaciones firmadas durante el ejercicio 2017, como la firma de un préstamo sindicado por un importe de 208 millones de euros con diez entidades financieras, la firma de un préstamo participativo de 10 millones de euros con Ekarpen, sociedad de capital riesgo, o la incorporación de un programa de emisión de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) con un saldo vivo máximo de 40 millones de euros; en el ejercicio 2018 se han materializado circunstancias que han afectado a la generación de caja prevista.

En consecuencia, el Grupo, tal y como se detalla en la Nota 20 de las notas a los estados financieros consolidados, ha firmado durante el ejercicio 2018 diferentes novaciones con las principales entidades financieras acreedoras, para adaptar los pagos comprometidos a la generación de caja del Grupo.

A partir del segundo semestre del ejercicio 2018, tal y como se ha informado a la CNMV y al mercado en general, Tubos Reunidos ha puesto en marcha un proceso de adaptación de su plan de negocio tras el establecimiento de medidas de protección arancelaria en los Estados Unidos de América y está trabajando con sus entidades financieras para adecuar su estructura de financiación y reforzar los objetivos de crecimiento y mejora en la evolución operativa.

El proceso sigue su curso y se está desarrollando en los plazos previstos.

A diciembre de 2018 la deuda financiera neta asciende a 218,3 millones de euros, 5,3 millones de euros superior a la del 31 de diciembre de 2017 (213,0 millones de euros).

La deuda financiera neta se calcula, expresado en miles de euros:

	2018	2017
Recursos Ajenos (largo plazo + corto plazo)	264.849	238.682
- Préstamos con entidades vinculadas (nota 20)	(6.506)	(6.297)
- Otros activos financieros corrientes	(257)	(1.997)
- Instrumentos financieros derivados de activo	-	(402)
- Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(39.753)	(16.999)
DEUDA FINANCIERA NETA	218.333	212.987

El capital circulante del Grupo ha ascendido a diciembre de 2018 a 26,7 millones de euros, suponiendo un incremento de 8,1 Millones de euros respecto a diciembre de 2017 (18,6 millones de euros), debido al incremento de las ventas y de la actividad en general.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2018 (En miles de Euros)

El capital circulante se calcula, expresado en miles de euros:

	2018	2017
Existencias	98.060	95.234
Clientes – Neto (nota 11)	25.916	18.445
Proveedores (nota 19 b)	(85.339)	(84.266)
Remuneraciones pendientes de pago (nota 19 b)	(4.648)	(2.862)
Anticipo de clientes (nota 19 b)	(3.514)	(4.539)
Saldos Acreedores con administraciones Públicas (nota 29)	(3.800)	(3.441)
CAPITAL CIRCULANTE	26.675	18.571

Los pagos por inversiones en inmovilizado material durante el ejercicio 2018 han ascendido a un importe de 11,4 millones de euros, frente a los pagos realizados en el ejercicio 2017 de 20,4 millones de euros, lo que supone una reducción de pagos por inversiones de 9,0 millones de euros. Además, durante el ejercicio 2018 se ha perfeccionado la venta de varios activos inmobiliarios y activos materiales no afectos al negocio generando caja por importe de 11,0 millones de euros.

Tal y como se detalla en la nota 19 b) de las notas a los estados financieros consolidados del ejercicio 2018 y en la página web de Tubos Reunidos, el plazo medio de pago a los proveedores es de 89 días. La Sociedad ha puesto en marcha una serie de medidas que están destinadas principalmente a la identificación de las desviaciones a través del seguimiento y análisis periódico de las cuentas a pagar con proveedores y de la revisión de los procedimientos internos de gestión de proveedores y de las condiciones definidas en las operaciones comerciales sujetas a normativa aplicable.

3. Principales riesgos e incertidumbres

En las notas a los estados financieros consolidados, presentadas y formuladas por el Consejo de Administración, de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad, se describen en detalle los principales riesgos e incertidumbres de los negocios del Grupo.

4. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio

No se ha producido ningún Hecho Relevante significativo tras el cierre del ejercicio fuera de las actividades normales del Grupo Tubos Reunidos.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2018 (En miles de Euros)

5. Información sobre la evolución previsible de la entidad

Tras el alto crecimiento de la demanda de OCTG en Estados Unidos en 2017 (+87%) y 2018 (+17%), éste se detuvo durante la segunda parte del año, debido a las limitaciones a la capacidad de transporte desde la región del Permian y Canadá. En el inicio del año 2019, el número de rigs activos se ha reducido como consecuencia de la caída de los precios del petróleo desde octubre de 2018 y la incertidumbre sobre su estabilización afectando también a la demanda por parte de los distribuidores. Para el conjunto del ejercicio 2019 se mantienen las expectativas de niveles robustos de demanda, dada la competitividad de la tecnología *shale* y la ampliación de las infraestructuras de transporte en el tercer trimestre.

Por su parte, las contrataciones de pedidos en los segmentos de generación de energía, refino y petroquímica, así como de conducciones y mecánico, están evolucionando positivamente en el primer trimestre de 2019, fruto de las iniciativas de gestión técnico comercial implementadas dentro del Plan Transforma|360⁰. Adicionalmente, las medidas definitivas de salvaguarda en la Unión Europea, vigentes desde el 4 de febrero de 2019, y en las que se han incluido los tubos sin soldadura, suponen una protección ante el significativo aumento de las importaciones, lo que permite un mayor equilibrio entre oferta y demanda en Europa con la consiguiente reducción de presión de precios.

Tubos Reunidos espera mantener sus positivos niveles de ventas en 2019 y seguir obteniendo resultados de su Plan TR|360, mitigando con ello el efecto negativo que las tarifas sobre las exportaciones a Estados Unidos bajo la Sección 232 ya han tenido en 2018 y se estima tendrán en mayor medida en 2019. .

A corto plazo, los niveles de actividad en el primer trimestre se ven afectados por la reducción de demanda de distribuidores en Estados Unidos, si bien la reactivación esperada y las mayores contrataciones y alta cartera en otros sectores, que se facturarán a partir del segundo trimestre, permitirían consolidar las ventas obtenidas en 2018. Para adaptar los costes a la menor utilización de la capacidad productiva en el inicio de 2019, Tubos Reunidos está adoptando medidas temporales mediante la aplicación de Expedientes de Regulación de Empleo.

Tubos Reunidos avanza conforme al plan previsto en el proceso con sus entidades financieras para adecuar la estructura de financiación del Grupo al nuevo contexto.

TUBOS REUNIDOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2018 (En miles de Euros)

6. Inversiones y actividades de I+D+i

El año 2018 ha sido otro año caracterizado por la contención en el esfuerzo inversor del Grupo. Las inversiones realizadas durante el 2018 han estado enfocadas en las mejoras desde el punto de vista de PRL, inversiones de mantenimiento e inversiones enfocadas a la mejora del proceso (productividad, etc..) alineadas con el plan TRANSFORMA.

En relación a los trabajos de I+D+i de nuestra Planta de Tubos Reunidos Industrial se han finalizado en 2018 los desarrollos de los proyectos en los que se ha trabajado en ejercicios anteriores. En el área de OCTG se han concluido por un lado los desarrollos previstos dentro del proyecto TR-Premium que fue aprobado por el programa Etorgai del GV, y cuyo objetivo era desarrollar dos nuevos grados propietarios (*proprietary grades*) de altas prestaciones para resistencia a la corrosión en medios H₂S y CO₂. En la misma línea de trabajo, se han abordado nuevas iniciativas en el mercado de OCTG enmarcadas en el plan TRANSFORMA con el fin de reducir costes de fabricación, realizando ajustes significativos de las aleaciones y consiguiendo los ahorros previstos tanto en grados de la norma API 5CT como en grados propietarios. Por último, en el sector de la generación de energía (*Powergen*) se han finalizado las últimas fases del proyecto Energinox, enfocado a la fabricación de aceros austeníticos en TRI y al desarrollo de un nuevo grado, sobre la base del 304H de norma, con una mejora importante del comportamiento a fluencia a alta temperatura.

En relación a los trabajos de I+D+i en nuestra Planta de Productos Tubulares, se ha comenzado el desarrollo interno de la fabricación de lingotes de inoxidable austenítico de bajo contenido en carbono a partir de retornos propios con el fin de optimizar la fabricación de tubos en estos materiales. En 2018 se han producido los primeros avances con recursos propios a los que se les dará continuidad en un proyecto de Investigación con el apoyo de Centro de Investigación externos.

7. Adquisición y enajenación de acciones propias

Durante el año 2018 las únicas operaciones con acciones propias que se han realizado han sido en el marco del Contrato de Liquidez. Tanto las condiciones del contrato, como el detalle de las operaciones concretas realizadas, han sido informados debidamente a la CNMV y se pueden consultar en la página web de dicha entidad. Como resumen, durante el ejercicio 2018 se han comprado 5.615.377 acciones propias y se han vendido 5.460.845, con un saldo de autocartera a 31 de diciembre de 593.068 acciones, todas las mismas con un valor nominal de 0,1 euros por acción como se indica en la nota 15 de las notas a los estados financieros consolidados, por un importe de 1.002 miles de euros. Esto supone un 0,34 % del total del capital social de la Sociedad.

