



**BAKER TILLY
ECUADOR**

Av. Amazonas 4600 y Pereira
Edificio Casa – Vivanco Oficina 502
Teléfonos: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
P.O.Box 17-07-8933
info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

Quito, 29 de Abril de 2010.

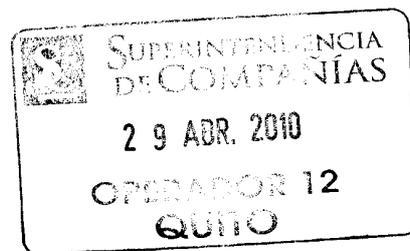
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente.-

Adjunto a la presente, sírvase encontrar el Informe de Estados Financieros Auditados al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 de nuestro cliente:

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
EXPEDIENTE No. 49218

Atentamente,
BAKER TILLY ECUADOR CÍA. LTDA.
an independent member of Baker Tilly International


CPA. Ing. María Elena Pazmiño.
SOCIA
AUDIT&ASSURANCE
Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-470



 an independent member of
BAKER TILLY
INTERNATIONAL

**CUBIERTAS DEL ECUADOR
KU-BIEC S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

Cubiertas del Ecuador Ku-Biec S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCES GENERALES

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Abreviaturas

US\$

Dòlares de los Estados Unidos de Amèrica

NEC

Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF

Normas Internacionales de Información Financiera



BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas 4600 y Pereira
Edificio Casa Vivanco Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
P.O.Box 17-07-8933
info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.

Informe sobre los Estados financieros

- 1.- Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A., al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo por los ejercicios anuales terminados a esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

- 2.- La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y políticas significativas descritas en las notas a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.
- 3.- Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativo a la consolidación de estados financieros.

Responsabilidad del Auditor

- 4.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.
- 5.- Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las prácticas y principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
- 6.- Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la cual expresamos nuestra opinión de auditoría.

Base de Opinión Calificada

- 7.- Como se menciona en la nota 7, la Compañía registró en el gasto del ejercicio todas las cuotas de contratos de arrendamiento mercantil basados en la práctica contable ecuatoriana. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados las operaciones de leasing y otros eventos relacionados, se deben contabilizar y presentar según la sustancia y la realidad financiera y no simplemente según su forma legal. Según la nota 7, al 31 de diciembre del 2009, existen operaciones de leasing inmobiliario (edificios), que determina que existen activos netos por US\$ 1.5 millones y pasivos no registrados por US\$483 mil. Al 31 de diciembre del 2008 los activos por estas operaciones ascendían US\$1.7 millones y pasivos no registrados por US\$920 mil.



BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas 4600 y Percira
Edificio Casa Vivanco Oficina 502
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
P.O.Box 17-07-8933
info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

- 8.- Al 31 de diciembre de 2008, existían partidas dentro de inventarios de materia prima con desvalorización comercial por US\$ 3.024.429, originadas por la baja de precios, producida por la fuerte retracción de todos los sectores de la economía mundial; la compañía registró una provisión por US\$1.855.661 y no por la totalidad. Por tanto a esa fecha los inventarios y los resultados del ejercicio están sobrevalorados en US\$1.168.768. En el año 2009, los bienes producidos con materia prima sobre la cual se constituyó la provisión por desvalorización, se vendieron en su totalidad, y la provisión constituida al 31 de diciembre de 2008, se la utilizó para cubrir las pérdidas producidas.
- 9.- La Compañía es propietaria del 82% de las acciones de la empresa Cubiertas de Colombia Kubiec S.A. La Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19 requiere que los estados financieros se presenten consolidados con su subsidiaria. A la fecha de este informe, los estados financieros consolidados del año 2009 están siendo auditados. Los estados financieros individuales de la Compañía, adjuntos, se presentan con el objetivo único de cumplir con las normativas legales societarias y tributarias vigentes y no se presentan consolidados con la subsidiaria.

Opinión Calificada

- 10.- En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en los párrafos de Base de Opinión Calificada, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, los aspectos importantes de la situación financiera de Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas de conformidad con la base contabilidad descrita en la Nota 2.

Asunto de énfasis

- 11.- Como se menciona en las Nota 5 y 20 a los estados financieros, a la fecha de emisión de este informe está en trámite un reclamo ante proveedor del exterior, por entrega errónea de mercadería en marzo 2009, y se ha exigido el pago de US\$ 1.9 millones. Debido a que desconocemos el resultado final de este proceso no es posible en estos momentos estimar razonablemente el monto de posibles pérdidas para la Compañía.
- 12.- La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de efectivo de Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Informes requeridos por otras regulaciones

- 13.- El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 29 de marzo de 2010

Baker Tilly Ecuador Cía. Ltda.
An independent member of Baker Tilly International

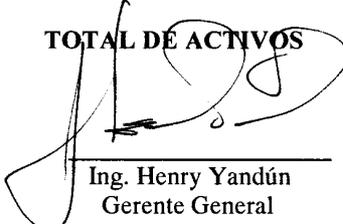
Baker Tilly Ecuador

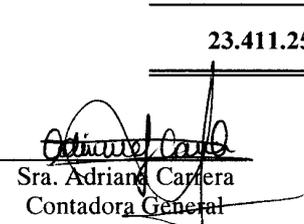
RNAE 470

CPA Ing. Hernán Sánchez
Socio
Matrícula 22459

Cubiertas del Ecuador Ku-Biec S.A.
BALANCES GENERALES
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

	Nota	2009	2008
		US\$	US\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes	3	159.047	502.482
Cuentas por Cobrar			
Clientes (neto)	4	5.635.795	6.044.182
Empleados		30.106	42.899
Compañías relacionadas	15	11.017	15.002
Deudores Varios		51.674	54.777
Anticipo a proveedores		5.849	4.285
Inventarios	5	13.624.391	18.946.505
Pago Anticipados		13.633	10.010
Impuestos prepagados	6	685.304	1.834.622
Total de Activos Corrientes		20.216.816	27.454.764
Propiedad y Equipos (neto)	7	3.165.361	3.165.052
Inversiones Permanentes	8	13.613	4.000
Otros activos		15.462	23.760
TOTAL DE ACTIVOS		23.411.252	30.647.576


 Ing. Henry Yandún
 Gerente General


 Sra. Adriana Carrera
 Contadora General

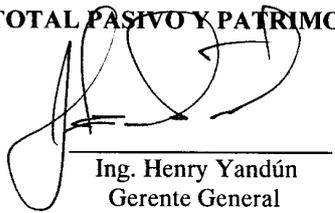
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

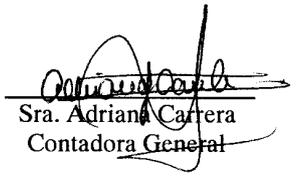
Cubiertas del Ecuador Ku-Biec S.A.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

	Nota	2009	2008
		US\$	US\$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias corto plazo	9	9.959.893	9.041.709
Cuentas por Pagar proveedores y otros	10	4.603.935	11.726.887
Préstamos de terceros	11	620.349	36.344
Impuestos por Pagar	12	294.603	2.125.974
Pasivos Acumulados	13	337.486	817.241
Total de Pasivos Corrientes		15.816.266	23.748.155
Obligaciones a largo plazo	9	120.000	9.169
Provisión Jubilación Patronal y deshaucio	14	327.160	282.458
Total de Pasivos a Largo Plazo		447.160	291.627
TOTAL PASIVOS		16.263.426	24.039.782
PATRIMONIO		7.147.826	6.607.794
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		23.411.252	30.647.576


Ing. Henry Yandún
Gerente General


Sra. Adriana Carrera
Contadora General

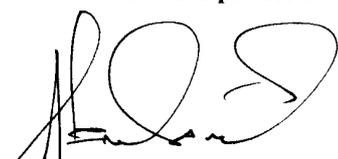
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Cubiertas del Ecuador Ku-Biec S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los ejercicios anuales terminados
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

	Nota	2009	2008
		US\$	US\$
Ventas netas		33.536.060	40.755.805
Costos de ventas		28.381.833	31.870.826
MARGEN BRUTO		5.154.227	8.884.979
GASTOS			
Gastos de Administración		2.782.776	3.315.582
Gastos de Venta		548.016	650.803
Gastos Financieros		1.197.283	784.584
Total de Gastos		4.528.075	4.750.969
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y OTROS		626.152	4.134.010
Otros ingresos y egresos netos		9.180	307
UTILIDAD DE LAS OPERACIONES		635.332	4.134.317
15% participación a trabajadores	15	95.300	620.148
Impuesto a la renta	15		1.648.160
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		540.032	1.866.009
Utilidad por acción	19	0,11	0,39


Ing. Henry Yandún
Gerente General


Sra. Adrián Carrera
Contadora General

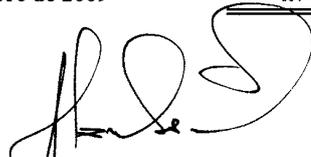
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

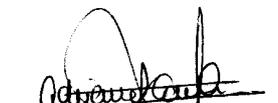
Cubiertas del Ecuador Ku-Biec S.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Movimientos	Capital Social Nota 18	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2007	4.289.613			452.169	4.741.782
Apropiación de reserva legal		45.217		(45.217)	
Aumento de Capital	452.171	(45.217)		(406.952)	2
Utilidad del ejercicio				1.866.009	1.866.009
Saldo al 31 de diciembre de 2008	4.741.784			1.866.009	6.607.794
Apropiación de reserva legal		186.601		(186.601)	
Apropiación resultados de años anteriores			1.679.408	(1.679.408)	
Utilidad del ejercicio				540.032	540.032
Saldo al 31 de diciembre de 2009	4.741.784	186.601	1.679.408	540.032	7.147.826


 Ing. Henry Yandún
 Gerente General


 Sr. Adriana Carrera
 Contadora General

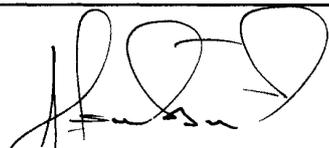
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

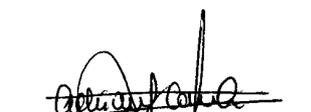
Cubiertas del Ecuador Ku-Biec S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2009 y 2008

	2009	2008
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	33.884.463	39.636.782
Efectivo pagado a proveedores empleados e impuestos	(34.206.243)	(40.176.909)
Intereses pagados	(1.197.283)	(784.584)
Otros ingresos y egresos - netos	9.180	307
Efectivo usado en las operaciones	(1.509.883)	(1.324.404)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos, neto	(439.066)	(1.339.612)
Adquisiciones de otros activos, neto	(9.349)	(7.836)
Adquisiciones de Inversiones permanente	(9.613)	
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(458.028)	(1.347.448)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiamiento recibido	1.624.475	2.979.958
Aportes de capital		2
Efectivo neto recibido por financiamiento	1.624.475	2.979.960
(Disminución) /Aumento del efectivo y sus equivalentes	(343.435)	308.108
Efectivo y Equivalentes al inicio del año	502.482	194.374
Efectivo y Equivalentes al final del año	159.047	502.482


Ing. Henry Yandún
Gerente General


Sra. Adriana Carrera
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

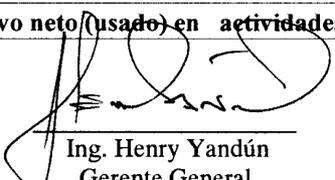
Cubiertas del Ecuador Ku-Biec S.A.

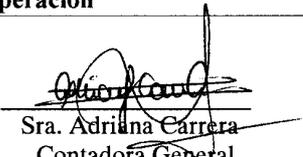
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Conciliación del resultado del año con el flujo usado en las operaciones

Por los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2009 y 2008

	2009	2008
	US\$	US\$
Resultado del ejercicio	540.032	1.866.009
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Provisiones para cuentas incobrables	78.301	251.661
Depreciaciones	421.716	344.100
Pérdida en venta de activos fijos	17.041	
Amortizaciones	17.647	17.678
Provisión desvalorización inventarios	(1.855.661)	1.855.661
Provisión por jubilación patronal y desahucio	54.811	179.417
Provisión Trabajadores	95.300	620.148
Provisión Impuesto a la Renta		1.648.160
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar, netas de anticipos recibidos de clientes	348.403	(1.119.023)
Inventarios	7.177.775	(15.620.450)
Gastos prepagados	(3.623)	(1.506)
Pasivos acumulados	(575.055)	(64.250)
Cuentas por pagar	(7.144.516)	8.330.211
Impuestos anticipados y por pagar	(682.053)	367.779
Efectivo neto (usado) en actividades de operación	(1.509.883)	(1.324.404)


Ing. Henry Yandún
Gerente General


Sra. Adriana Carrera
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Kubiec S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el mes de septiembre de 1995, se dedica al diseño, fabricación, comercialización e instalación de cubiertas metálicas y sus productos derivados para la construcción.

El 4 de septiembre del 2006, se fusionó por Absorción con Industria Ecuatoriana del Metal S.A. INTERMETAL, proceso que fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante la resolución No. 06. Q.I.J. 2961 a la fecha de la fusión, INTERMETAL S.A. registra activos por US\$ 2,418,353 pasivos por US\$ 2,333,713, patrimonio de US\$ 84,634 y resultados del ejercicio por US\$ (116,895)

Intermetal S.A. era una compañía de propiedad en un 32,37% de Kubiec S.A., y fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador, el 8 de mayo de 1995. Su domicilio social y actividad principal fue realizada en la ciudad de Guayaquil, la compañía inicialmente se dedicaba a la venta de productos forjados, paralizando sus actividades hasta Octubre del 2003 cuando retoman sus labores teniendo como actividad principal el diseño, fabricación, comercialización e instalación de productos de acero para la construcción.

En el año 2008 los factores que influyeron en los resultados obtenidos son:

- El incremento en el precio de venta en el negocio metalmeccánico en general, en el cual la Compañía se ha beneficiado con costos más bajos.
- Incremento en volumen de ventas en un 30% aproximadamente, debido a que Kubiec durante el año 2008, ha mejorado la cobertura a nivel nacional.
- En el año 2008 se lanzó una nueva línea de productos "planchas sánduche".

En el año 2009 los resultados con relación al año anterior disminuyeron debido a que el precio del acero internacionalmente bajó de manera drástica, por lo que el precio de venta a clientes finales bajó en la misma proporción, todo esto afectado por contar con inventarios de alto costo.

La Compañía cuenta con la Matriz en el Canton Rumiñahui, y 6 establecimientos adicionales en las provincias de: Pichincha, Guayas, Santo Domingo de los Tsáchilas, Azuay, Manabí y Tungurahua. Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía cuenta con 221 colaboradores.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros consolidados tal como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Kubiec S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

b. Uso de estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración efectúe estimaciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

c. Inventarios

Los inventarios de materias primas y producto terminado, se presentan al costo histórico.

Los inventarios de materias primas y producto terminado, se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

Los inventarios son valuados con base al método de costo promedio. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Con base en la NEC No.11, la Compañía en el año 2008 registró una provisión por desvalorización en su inventario, con el fin de presentar el saldo de esta cuenta a su valor neto de realización, considerando adicionalmente, que en los primeros meses del año del 2009, los precios del producto terminado han disminuido en un 50%.

La compañía registro la provisión de desvalorización en función de los precios de reposición del inventario del mes de febrero del 2009, de bobinas calientes que consideran que tiene más impacto de sufrir pérdida de valor, en relación al resto de inventarios. Este gasto, se consideró como gasto no deducible para la determinación del impuesto a la renta por pagar.

Hasta el mes de mayo de 2009, el inventario sobrevalorado existente al 31 de diciembre de 2008 fue producido y vendido, realizando la pérdida registrada en el año 2008 por el mismo valor; para ello se utilizó la provisión por desvalorización de inventarios constituida en el año 2008, reversando la misma con contrapartida al costo de ventas. Este procedimiento aplicado por la Compañía origina que la provisión por desvalorización de inventarios, sea considerada como una deducción especial en la conciliación tributaria del año 2009, una vez que ha sido utilizada.

d. Pagos anticipados e Impuestos prepagados

Los valores pagados por adelantado a proveedores, seguros, impuestos e intereses, se encuentran expresados a su valor histórico y se devengan de acuerdo a su vencimiento.

e. Propiedad y equipos (neto)

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

En el momento de una venta o retiro, el valor del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Kubiec S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

La depreciación se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las siguientes tasas:

	Tasas
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipo	10%
Vehículos	20%
Edificios	5%
Equipo de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Equipo de seguridad	10%

La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

El saldo neto de las propiedades y equipos (neto) no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro

f. Inversiones Permanentes

Se registran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

Al aplicar el método de costo para valuar las inversiones en sus subsidiarias, la Compañía reconoce en sus resultados únicamente las utilidades generadas por las subsidiarias que son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo, mientras que las pérdidas netas devengadas por las subsidiarias son reconocidas por el accionista solo cuando tales pérdidas hayan reducido el valor patrimonial de la inversión por debajo de su costo. Las ganancias o pérdidas generadas por la compañía en las operaciones efectuadas por sus subsidiarias son reconocidos en los resultados del año.

Según se expone en el balance general, la Compañía mantiene inversiones en participaciones significativas en la Compañía Cubiertas de Colombia S.A. (Ver Nota 8).

La Norma Ecuatoriana de contabilidad No. 19 requiere la consolidación de los estados financieros de un accionista con los de sus subsidiarias. Mediante Resolución No. 03.Q.ICI.002 publicada en el R.O. No. 33 del 5 de marzo de 2.003, la Superintendencia de Compañías estableció que el requerimiento de consolidación de estados financieros entrará en vigencia desde el ejercicio 2.003.

g. Bienes en arrendamiento mercantil

Los cargos por concepto de arrendamiento mercantil (leasing) son imputados a los resultados en base a su devengamiento.

Los bienes recibidos en arrendamiento mercantil se registran en el rubro "Leasing" correspondiendo principalmente a contratos de arrendamiento mercantil de vehículos, equipos de taller, e inmuebles, los contratos de arrendamiento mercantil vencen entre el 2009 y 2014.

Kubiec S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

h. Otros activos

Corresponde a costos de constitución, preoperativos, de estudios de impacto ambiental, licencias de software y patentes. Se expresan al costo menos la amortización acumulada.

i. Participación de los trabajadores en las utilidades

Se registra anualmente una provisión para el pago de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio reportado, aplicando una tasa del 15% sobre la utilidad antes de impuestos.

j. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga al resultado del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables.

k. Jubilación Patronal

El costo de este beneficio obligatorio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado. Dicha provisión se constituye para todo el personal.

l. Desahucio

El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

m. Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiarse por lo menos un 10% de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

n. Ventas netas

Incluye la venta de productos de acero y sus derivados. Los ingresos se registran cuando se produce la venta.

NOTA 3 - EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

	2009	2008
	US\$	US\$
Caja General	40	203
Caja Chica	2.090	1.930
Bancos (1)	156.917	500.349
	159.047	502.482

(1) Incluye principalmente los saldos mantenidos en las cuentas corrientes de: Banco del Pichincha por US\$ 63,115; Produbanco por US\$ 68,334 y Banco Internacional por US\$22,654.

Kubiec S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES (neto)	2009	2008
	US\$	US\$
Cientes (1)	4.823.192	5.275.069
Documentos por Cobrar (2)	1.290.140	1.195.603
Provisión Cuentas Incobrables (3)	(477.537)	(426.490)
	5.635.795	6.044.182

(1) Al 31 de diciembre de 2009, incluye principalmente clientes como: Consorcio Cotopaxi por US\$ 686,867, AECON AG Construcciones S.A. por US\$ 294,257, EKRON Construcciones por US\$ 104,964, Mithervi S.A. por US\$ 82,663, Integrated Logistics Services por US\$ 79,403; adicionalmente esta cuenta incluye los saldos por cobrar Kubiec Colombia, ver transacciones con compañías relacionadas (Nota 16).

(2) Esta cuenta incluye los saldos por cobrar por cheques posfechados entregados por los clientes para el pago de sus cuentas, que se efectivizan en los primeros meses del año 2010.

(4) El movimiento de la provisión de cuentas incobrables se muestra a continuación:

	2009	2008
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	426.490	223.469
Más provisiones	78.301	251.661
Menos Bajas y utilizaciones	27.254	48.640
Saldo al 31 de Diciembre	477.537	426.490

NOTA 5 - INVENTARIOS	2009	2008
	US\$	US\$
Materia Prima (1) (5)	3.343.034	7.925.730
Productos Terminados (2)	4.293.678	6.964.893
Productos Terminados no producidos por la compañía	686.008	704.300
Provisión por desvalorización del Inventarios (3)		(1.855.661)
Importaciones en Tránsito (4)	5.301.671	5.207.242
	13.624.391	18.946.505

(1) El saldo al 31 de diciembre de 2009 está compuesto principalmente por: bobinas laminadas en caliente por US\$ 1,001,301; y bobinas galvalume por US\$ 1,776,350

(2) El saldo al 31 de diciembre de 2009 está compuesto principalmente por: planchas laminadas en caliente por US\$ 2,333,811, planchones laminados en caliente por US\$ 380,063, Flejes laminados en caliente por US\$ 269,377, y Flejes prepintados por US\$ 133,794.

Kubiec S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(3) En el año 2008 la Compañía constituyó una Provisión por Desvalorización de inventarios por US\$ 1,855,661 de su principal materia prima bobinas calientes que al 31 de diciembre quedó en existencias de 2,986.47 toneladas a un promedio de costo unitario de US\$ 1,144 siendo su valor de mercado de US\$ 523, con el fin de presentarlo a su valor neto de realización, en el año 2009 esta provisión ha sido utilizada para cubrir las pérdidas incurridas en la producción y venta de los productos derivados de materia prima sobrevalorada.

(4) Corresponden a importaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre. Los principales proveedores son Steel Resorces Inc. y Arcelor.

(5) Incluye inventario recibido en marzo de 2009, fuera de especificaciones técnicas por el monto de USD \$ 1.202.671, correspondiente a planchas calientes de diferentes espesores; se encuentra en trámite legal la resolución del tema. (Ver Nota 20).

NOTA 6 - IMPUESTOS PREPAGADOS

	2009	2008
	US\$	US\$
Retenciones en la Fuente (1)	328.045	603.356
IVA compras (2)	357.259	1.224.223
Retención IVA Intermetal		7.043
	685.304	1.834.622

(1) Incluye retenciones del año 2006 de Intermetal por el monto U.S\$ 14,615

(2) En el año 2008 corresponde al Impuesto al Valor Agregado de importaciones de inventario cuyos valores no han podido ser compensados aún con el IVA en ventas ya que el precio del acero bajó y proporcionalmente los precios de venta.

NOTA 7 - PROPIEDAD Y EQUIPOS (netos)

	Costo	Depreciación	Valor Neto	Valor Neto
	US\$	Acumulada	2009	2008
	US\$	US\$	US\$	US\$
Terrenos	2.259		2.259	
Maquinaria y Equipo (1)	4.860.936	3.063.856	1.797.080	1.935.717
Muebles y Enseres	61.855	25.102	36.753	36.200
Equipo de Computación	129.936	106.556	23.380	27.158
Equipo de oficina	40.619	22.843	17.776	17.316
Vehículos	271.327	138.230	133.097	169.701
Edificios	1.214.365	76.018	1.138.347	962.960
Equipo de Seguridad	18.703	2.034	16.669	16.000
	6.600.000	3.434.639	3.165.361	3.165.052

(1) Sobre las maquinarias y equipo de la Compañía se encuentran constituidas garantías detalladas en la nota 21.

Kubiec S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en el año 2009 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo US\$	Depreciación Acumulada US\$
Saldo al 1 de enero	6.184.497	3.019.445
Más Adiciones (1)	439.066	421.716
Ventas	(23.564)	(6.523)
Saldo al 31 de Diciembre	6.600.000	3.434.639

(1) En el año 2009 se activaron principalmente las construcciones en curso que se llevan a cabo en las Plantas de Quito y Guayaquil por US\$ 225,721 y Adquisiciones de maquinarias por US\$ 167,050 entre ellos un montacargas y un rollformer.

El gasto de depreciación del año 2009 ascendió a US\$ 421,692

La compañía tiene vigentes los siguientes contratos de leasing:

Fecha de inicio y plazo	Descripción Bien	No.	Valor Original del bien	Valor cuotas pendientes US\$
11 Ene 2005, 60 meses	Terreno	100507364	146.000	16.154
25 Jul 2006, 36 meses	Construcción	100508345	995.000	
25 Sep 2006, 36 meses	Vehículo	100508466	28.080	
19 Mar 2007, 24 meses	Vehículo	100508964	18.876	
21 Oct 2007, 85 meses	Inmobiliario	12558-00	650.000	411.658
19 Oct 2007, 24 meses	Vehículo	13299-00	34.234	18.009
19 Oct 2007, 24 meses	Vehículo	13297-00	21.848	
19 Oct 2007, 24 meses	Vehículo	13298-00	34.234	
19 Oct 2007, 24 meses	Vehículo	13296-00	29.877	
16 Nov 2007, 24 meses	Vehículo	13367-00	27.841	
09 Jun 2008, 60 meses	Departamento	2-28-02	52.500	37.700
30 Sep 2008, 60 meses	Vehículo	15440-00	24.890	18.253
30 Sep 2008, 60 meses	Vehículo	15441-00	27.194	19.942
30 Sep 2008, 60 meses	Vehículo	15442-00	30.097	22.071
30 Sep 2008, 60 meses	Vehículo	15443-00	14.954	10.966
30 Sep 2008, 60 meses	Vehículo	15444-00	14.954	10.966
30 Sep 2008, 60 meses	Vehículo	15445-00	14.954	10.966
17 Oct 2008, 60 meses	Vehículo	15533-00	30.978	23.233
17 Oct 2008, 60 meses	Vehículo	15534-00	24.780	18.585
26 Mar 2009, 36 meses	Vehículo	100501038	30.348	21.002
11 Sep 2009, 36 meses	Vehículo	1010000014	18.688	17.852
Total			2.286.389	657.357

El cargo a resultados durante el año 2009 por contratos de arrendamiento mercantil asciende a US\$ 528,518 y US\$ 871,972 en el año 2008.

Kubiec S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

NOTA 8. - INVERSIONES A LARGO PLAZO	2009	2008
	US\$	US\$
Guayhost S.A.	4.000	4.000
Cubiertas de Colombia Kubiec S.A. (1)	9.613	
	13.613	4.000

(1) Al 31 de diciembre de 2009 Kubiec S.A. posee 3,772 acciones de Cubiertas de Colombia Kubiec S.A., registradas al costo que representan el 82% del capital social de dicha compañía. El valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 2009 es de US\$ 33,42 por participación.

La Norma Ecuatoriana de contabilidad No. 19 requiere la consolidación de los estados financieros de un accionista con los de sus subsidiarias. Mediante Resolución No. 03.Q.ICI.002 publicada en el R.O. No. 33 del 5 de marzo de 2.003, la Superintendencia de Compañías estableció que el requerimiento de consolidación de estados financieros entrará en vigencia desde el ejercicio 2.003.

Al 31 de diciembre de 2009, los Estados Financieros de la Compañía cuyo porcentaje de participación es superior al 50% presentan las siguientes cifras en pesos colombianos:

Detalle	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados 2009
Cubiertas de Colombia Kubiec S.A.	1.308.611.541	994.934.129	255.620.523	58.056.889

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO Y LARGO PLAZO

	2009	2008
	US\$	US\$
Sobregiros Bancarios	23.956	
Pichincha (1)	5.452.689	3.546.401
Credit Lyonnais (2)	1.320.552	500.000
Banco General Rumiñahui (3)	9.141	753.612
Banco Internacional		2.000.000
Banco Bolivariano (4)	541.084	903.791
Produbanco (5)	2.180.021	1.194.000
Corporación Financiera Nacional (6)	300.000	
Intereses	132.450	143.905
Corto Plazo	9.959.893	9.041.709
Corporación Financiera Nacional (6)	120.000	
Banco General Rumiñahui		9.168
Largo Plazo	120.000	9.168
Total Obligaciones	10.079.893	9.050.877

Kubiec S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(1) Corresponde a las siguientes operaciones: 60003200, con una tasa de 8,92% que inicia el 2 de septiembre de 2009 y termina el 1 de marzo de 2010 por US\$ 880,000; 603688-00, con una tasa de 8,59% que inicia el 17 de septiembre de 2009 y termina el 7 de septiembre de 2011 por US\$ 49,437; 612143-00, con una tasa de 8,92% que inicia el 13 de octubre de 2009 y termina el 26 de noviembre de 2012 por US\$ 1,465,694; 57405101, con una tasa de 8,92% que inicia el 28 de octubre de 2009 y termina el 26 de abril de 2010 por US\$ 1,000,000; 62008300, con una tasa de 8,92% que inicia el 31 de octubre de 2009 y termina el 28 de abril de 2010 por US\$ 500,000; 64546600, con una tasa de 8,92% que inicia el 8 de diciembre de 2009 y termina el 7 de junio de 2010 por US\$ 1,500,000; 51355100, con una tasa de 9,28% que inicia el 13 de octubre de 2008 y termina 3 de octubre de 2010 el por US\$ 57,711.

(2) Corresponde a las siguientes operaciones: US\$ 900,000, con una tasa del 3,17% que inicia el 23 de septiembre de 2009 y termina el 23 de marzo de 2010; US\$ 155,520, con una tasa del 3,18% que inicia el 14 de septiembre de 2009 y termina el 15 de marzo de 2010; US\$ 265,032, con una tasa del 3,10% que inicia el 30 de septiembre de 2009 y termina el 29 de marzo de 2010. Dichos préstamos están registrados en el Banco Central del Ecuador.

(3) Corresponde a la operación No. 3826700 con una tasa del 11,23% con vencimiento 18 de enero de 2010, cuyas cuotas ascienden a USD. 103.612.

(4) Corresponde a las siguientes operaciones: 158594 / 0500017221 concedida el 4 de septiembre de 2009 y que termina 5 de marzo de 2010, a una tasa del 9%, por US\$ 300,000; 0500017508 concedida 23 de noviembre de 2009 y termina el 25 de mayo de 2010, a una tasa del 9%, por US\$, 400,000 y un Factoring por US\$ 54,942 concedido el 18 de noviembre de 2009 y termina el 8 de febrero de 2010.

(5) Corresponde a las siguientes operaciones: CAR1010060709000, con una tasa de 9,84% que inicia el 14 de octubre de 2009 y termina el 12 de abril de 2010 por US\$ 500,000; CAR1010064399000, con una tasa del 8,95% que inicia el 16 de noviembre de 2009 y termina el 11 de noviembre de 2010 por US\$ 1,380,021; CAR1010042348005, con una tasa del 9,02% que inicia el 12 de diciembre de 2009 y termina el 31 de mayo de 2010 por US\$ 300,000.

(6) Corresponde a la operación 0010273331, con una tasa de 9,02% que inicia el 2 de septiembre 2009 y termina el 29 de junio de 2011 por US\$ 480,000.

Las operaciones se encuentran garantizadas de acuerdo al detalle que consta en la Nota 20.

NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTROS

	2009	2008
	US\$	US\$
Proveedores Nacionales (1)	797.038	1.049.338
Proveedores Extranjeros (2)	1.580.746	9.845.728
Proveedores del Exterior (3)	1.786.552	58.517
Anticipo de Clientes (4)	394.267	757.133
Acreedores varios	45.332	16.171
	4.603.935	11.726.887

(1) Se encuentra constituida por: Transcomerinter por US\$ 151,437, Acería del Ecuador ADELCA por US\$59,826, BASF Ecuatoriana S.A. por US\$ 41,856, Rooftec Ecuador SA. por US\$ 35,972, Metalquality Ecuador S.A. por US\$30,706.

Kubiec S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

(2) Se encuentra constituida casi en su totalidad por Steel Resources Inc por US\$ 1,502,064 e IMSA Chile - Instapanel por US\$ 78,682.

(3) Constituido por: Huntsman Colombia Ltda. por US\$ 111,946, Multinaacional de Aceros Andinos por US\$ 203,965, Han Moo por US\$ 259,506, Severstal por US\$ 126,617, Otto Wolff por US\$84,351, Ferrostal por US\$ 651,942, Arcelor por US\$ 137,926, Jindal India Limited por US\$ 202,650.

(4) Corresponde a valores entregados por anticipado de los clientes.

NOTA 11 - PRÉSTAMOS DE TERCEROS

	2009	2008
	US\$	US\$
Estela Ochoa	2.623	2.623
Henry Yandún (1)	76.763	
Francisco Yandún	20.875	7.000
Forjahierro	65.081	6.221
Cubiertas de Colombia (2)	126.448	
Kléver Hualpa	20.268	
Magic Proprietaries (3)	300.000	
Andrea Yandún	8.291	
Metalquality		20.500
	620.349	36.344

(1) El saldo al 31 de diciembre de 2009 corresponde a varios préstamos otorgados por el Ing. Yandún, accionista de la Compañía, el cual genera un interés del 8%; sobre esta operación no existe fecha de vencimiento definida.

(2) Corresponde al saldo de varios préstamos otorgados en el año 2009, sobre los cuales no se generan intereses, sobre esta operación no existe fecha de vencimiento definida.

(3) Préstamo concedido el 16 de abril de 2009, con una tasa de interés del 8%, sobre esta operación no existe fecha de vencimiento definida.

NOTA 12 - IMPUESTOS POR PAGAR

	2009	2008
	US\$	US\$
Retenciones en la Fuente	7.300	15.882
Impuesto a la Renta Empleados	5.247	9.342
Impuesto al Valor Agregado	269.975	417.473
Retenciones de IVA	12.081	35.117
Impuesto a la Renta Compañía (1)		1.648.160
	294.603	2.125.974

(1) En el año 2009, la Compañía no ha generado impuesto causado, esto en parte a que se tomaron la partida conciliatoria correspondiente a la Provisión por desvalorización del inventario registrada en el año 2008 y que en el año 2009 ha sido utilizada pues estos inventarios fueron vendidos.

Kubiec S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

NOTA 13 - PASIVOS ACUMULADOS	2009	2008
	US\$	US\$
Décimo tercer sueldo (1)	10.428	12.352
Décimo cuarto sueldo (1)	18.776	17.515
Vacaciones (1)	91.513	70.186
Fondo de reserva (1)	10.488	41.371
IESS por pagar	35.192	33.236
Cuentas por pagar empleados	75.789	22.434
15% Participación Trabajadores	95.300	620.148
Saldo al 31 de diciembre	337.486	817.241

(1) El movimiento de la cuenta pasivos acumulados se muestra a continuación

	2009	2008
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	141.424	194.869
Más adiciones	365.631	283.017
Menos Reclasificaciones	(7.783)	
Menos pagos	(368.067)	(336.462)
Saldo al 31 de diciembre	131.205	141.424

NOTA 14 - PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

	2009	2008
	US\$	US\$
Jubilación Patronal (1)	173.937	145.462
Desahucio (1)	153.223	136.996
Saldo al 31 de diciembre	327.160	282.458

(1) El movimiento de las cuentas Jubilación Patronal y Desahucio se muestra a continuación

	2009	2008
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	282.458	109.541
Más adiciones	54.811	179.417
Menos pagos	10.109	6.500
Saldo al 31 de diciembre	327.160	282.458

El estudio actuarial está efectuado de acuerdo al método actuarial de costo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 6,50% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 221 personas, de las cuales 12 personas tienen entre 10 y 25 años de trabajo en la empresa, la tasa de incremento de sueldos es del 2,40% anual.

Kubiec S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

NOTA 15 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre de la siguiente forma:

	2009	2008
	US\$	US\$
Utilidad del Ejercicio	635.332	4.134.317
Menos: Provisión 15% Trabajadores	95.300	620.148
Menos: Otras partidas conciliatorias	1.903.337	42.437
Más: Gastos no deducibles	463.738	3.120.908
Base imponible Impuesto Renta	(899.567)	6.592.641
Provisión Impuesto a la Renta (1)		1.648.160

(1) La provisión de impuesto a la renta del ejercicio 2009 y 2008 se basa en la disposición de la Ley de Régimen Tributario Interno, por la cual las Compañías que reinviertan sus utilidades, pagarán una tarifa reducida del 15% sobre el monto reinvertido.

La Compañía no ha sido fiscalizada. Se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 2006 a 2009.

Anticipo del Impuesto a la Renta 2009

La Compañía con fecha 30 de junio de 2009 solicitó al Servicio de Rentas Internas la exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta con cargo al ejercicio fiscal 2009; esta solicitud fue aprobada mediante resolución 117012009RREC025021 de fecha 21 de diciembre de 2009, en la cual se expone que considerando la información proporcionada por KUBIEC, la administración tributaria ha evidenciado que los resultados proyectados suponen una pérdida para el ejercicio fiscal 2009, considerando pertinente aceptar la exoneración del Anticipo de Impuesto a la renta con cargo al ejercicio fiscal 2009.

Cambios en el Régimen legal tributario

El 29 de diciembre de 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, en el Registro Oficial No. 242. Esta ley fue aprobada por la Asamblea Constituyente, e incluye, entre otros temas, modificaciones importantes al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno, en lo referente al impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales, así como la creación de nuevos impuestos reguladores, que incluye un impuesto a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2008 y durante el año 2008 ha sido sometida a reformas e interpretaciones. La Ley ha sido reglamentada y los respectivos reglamentos han sido de igual forma reformados durante el año. Adicionalmente a las reformas se han emitido una serie de resoluciones por parte de la Autoridad Tributaria. El marco normativo tributario del año 2007 no es comparable al del 2008 y 2009.

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria. Esta nueva reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los cambios reglamentarios que requieren las recientes reformas, no han sido expedidos. Dichas reformas, en su mayor parte, estarán vigentes a partir de enero de 2010 y sus impactos mas importantes se refieren a la grabación de los dividendos, anticipo mínimo, reinversión, precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y en derechos, entre otras normas.

Kubiec S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

NOTA 16 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El 7 de mayo de 2009 se publica en el Registro oficial 585 la Resolución NAC-DGERCG09-00286 en la cual establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior en un monto acumulado superior a tres millones de dólares, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo con partes Relacionadas.

De igual manera deberán presentar el anexo aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulado comprendido entre USD. 1.000.000 a USD. 3.000.000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de los ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes al formulario 101, sea superior al 50%.

Adicionalmente establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior en un monto acumulado o superior a los USD. 5.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el informe Integral de Precios de Transferencia.

Para el ejercicio fiscal 2009, de acuerdo a la normativa legal vigente la Compañía no debe presentar el anexo de precios de transferencia ni el Informe integral de Precios de Transferencia.

NOTA 17 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El resumen de las principales transacciones con entidades relacionadas es como sigue

	2009	2008
	US\$	US\$
Ventas de bienes y servicios (1)	268.153	88.439
Préstamos efectuados		12.622
Compras de bienes y servicios (2)	706.542	

(1) Incluye ventas a Adelca por US\$ 265.953.

(2) Incluye compras a Adelca por US\$ 625.478.

Las cuentas por pagar y por cobrar a las entidades relacionadas se anotan a continuación

Préstamo por Pagar	126.448	
Cuentas por cobrar Comerciales	64.468	2.442
Cuentas por cobrar	16.726	15.002

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiesen realizado con terceros no relacionados

Kubiec S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

NOTA 18 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de Kubiec S.A. al 31 de diciembre de 2009 es de US\$ 4,741,784 dividido en 4,741,784 acciones de un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

Accionistas	País Origen	No. Acciones	%
Felipe Avellán Arteta	Ecuador	1.922.262	41%
Henry Yandún Cárdenas	Ecuador	1.974.605	42%
Johnne Jarrín	Ecuador	784.382	17%
Alejandra Jarrín Morgan	Ecuador	8.174	0%
Verónica Jarrín Morgan	Ecuador	8.174	0%
Ramón Roca	Ecuador	44.187	0
Total		4.741.784	100%

NOTA 19 - UTILIDADES POR ACCIÓN

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El cálculo de las utilidades por acción se muestra en el siguiente detalle.

DETALLE	2009 US\$	2008 US\$
Utilidad del ejercicio después de trabajadores e impuestos	540.032	1.866.009
Acciones en circulación al inicio del período	4.741.784	4.289.613
Acciones en circulación al final del período	4.741.784	4.741.784
Promedio ponderado de las acciones en circulación	4.741.784	4.741.784
Utilidades por acción	0,11	0,39

NOTA 20 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía presenta los siguientes temas en trámites con abogados:

1. Proceso arbitral en Zurich-Suiza, en contra de la compañía de nacionalidad alemana Salzgitter Mannesmann International GmbH, por incumplimiento en la ejecución del contrato de compra y provisión de acero por parte de esta última empresa.

Al respecto, se ha presentado la correspondiente demanda arbitral ante la cámara de Comercio de Zurich, y reclamado el pago de USD 1.984.909. Al momento el proceso se encuentra en la etapa de selección de los tres árbitros que integrarán en respectivo tribunal encargado de resolver la demanda.

2. Al 31 de diciembre del 2009, la compañía mantiene 19 acciones judiciales para cobranza de cartera.

Kubiec S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

NOTA 21 - GARANTÍAS

La compañía al 31 de diciembre mantiene las siguientes garantías

Garantía	Banco	Descripción	Valor
VCU050200900326	Bolivariano	Contratos de Mutuo	300.000
VCU050200900454	Bolivariano	Contratos de Mutuo	400.000
1255800	Pichincha	Leasing Mobiliario terreno	494.229
1544000	Pichincha	Leasing mobiliario jeep	15.415
1544100	Pichincha	Leasing mobiliario jeep	16.842
1544200	Pichincha	Leasing mobiliario jeep	18.640
1544300	Pichincha	Leasing mobiliario jeep	9.261
1544400	Pichincha	Leasing mobiliario jeep	9.261
1544500	Pichincha	Leasing mobiliario jeep	9.261
1553300	Pichincha	Leasing mobiliario jeep	19.626
1553400	Pichincha	Leasing mobiliario jeep	15.699
	Pichincha	Prenda Industrial abierta	131.488
	Pichincha	Propiedad	692.521
	Pichincha	Vehículo hyundai Santa Fe	27.840
	Pichincha	Endoso leasing	90.253
	Pichincha	Endoso leasing kia sportage	21.990
	Pichincha	Endoso leasing mazda	21.990
	Pichincha	Endoso leasing Hyundai Tucson	27.490
	Pichincha	Prenda comercial Bobinas de acero	511.974
	Pichincha	Prenda comercial Bobinas	1.177.052
	Pichincha	Prenda comercial sobre Bobinas en	690.010
01005PIM000337	Produbanco	Prenda industrial de maquinaria	829.799
BVM10100E0089671	Produbanco	Bienes vehículos en arrendamiento	30.348
BVM10100E0099695	Produbanco	Bienes vehículos en arrendamiento	18.688
PCM10100E0098875	Produbanco	Prenda comercial de mercadería	700.001
PCM10100E0100432	Produbanco	Prenda comercial de mercadería	2.100.516
PCM10100E0101304	Produbanco	Prenda comercial de mercadería	423.007
	Rumiñahui	Garantía Bobinas de acero aluzinc	493.746
	Rumiñahui	Máquina plegadora hidráulica máquina	384.440
	Rumiñahui	Garantía departamento N 102	60.000
	Rumiñahui	Garantía prenda comercial ordinaria	456.212

Kubiec S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

NOTA 22 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

En el Ecuador, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N. 06.Q.ICC-004 del 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro oficial No. 248 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre de 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos establecidos en el registro oficial antes indicado, estableciendo un Cronograma de aplicación obligatoria mencionado a continuación:

Aplicación NIIF	Compañías que deben Aplicar NIIF	Año transición
A partir 1ro. Enero 2010	Compañías sujetas al control del mercado de Valores y las que ejerzan actividades de auditoría externa.	2009
A partir 1ro. Enero 2011	Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre de 2007, las Compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieran conformado grupos empresariales, las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de Compañías Extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el exterior.	2010
A partir 1ro. Enero 2012	Las demás Compañías no consideradas en los grupos anteriores.	2011

Las compañías anteriormente mencionadas elaborarán obligatoriamente hasta marzo de 2009, marzo de 2010 y marzo de 2011, en su orden, un cronograma de implementación el cual contendrá por lo menos la siguiente información:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

La Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), a partir del 1 de enero de 2011 se establece el año 2010 como período de transición.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

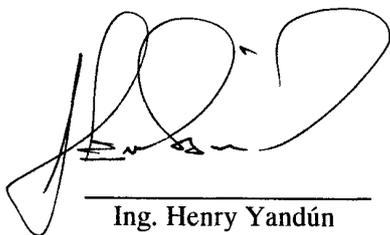
Kubiec S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

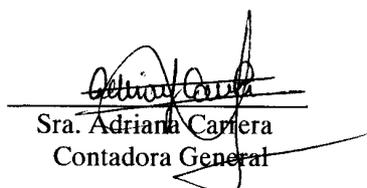
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

NOTA 23 - EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo mencionado en la Nota 1, entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 29 de marzo de 2010, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido revelados en los mismos.



Ing. Henry Yandún
Gerente General



Sra. Adriana Carrera
Contadora General