

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

**ESTADOS FINANCIEROS
SEPARADOS CON INFORME
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS INDEPENDIENTES**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

**CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS E INFORME DE AUDITORES EXTERNOS
INDEPENDIENTES**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA	1
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES	3
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	4
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	5
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	
SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL	7
SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	8
SECCIÓN 3. COMPOSICIÓN DE SALDOS DE LAS CUENTAS	21

Abreviaturas

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
LRTI	Ley de Régimen Tributario Interno
RLRTI	Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno
EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (Resultado antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización)



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 los Señores Accionistas de
CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.**

Informe sobre los Estados financieros Separados

Hemos auditado el estado de posición financiera separado adjunto de la compañía CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A., al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados integrales separado, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo separados por el ejercicio anual terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados, de acuerdo con normas internacionales de información financiera. 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.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada 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.

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 políticas de contabilidad utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la cual expresamos nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A. al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con las normas internacionales de información financiera.

SE
DE COMPANIAS
1 y JUL 2012
OPERADOR 08



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

Asuntos de énfasis

Como se menciona en las Notas 1.1 y 2.1 a los estados financieros separados, la Compañía controla las acciones de la empresa Cubiertas de Colombia Kubiec S.A., dada su participación accionaria del 82% en el capital social de misma. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los estados financieros se presenten consolidados con su subsidiaria. Los estados financieros separados adjuntos, se presentan con el objetivo único de cumplir con las normativas legales societarias y tributarias vigentes. A la fecha de este informe, los estados financieros consolidados del año 2011 están en proceso de emisión.

Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Directores y Accionistas de Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.

Como se menciona en la nota 2.17, los estados financieros separados adjuntos del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados preparados bajo normas internacionales de información financiera. El período de transición del marco contable anterior (normas ecuatorianas de contabilidad) al actual marco contable, es el ejercicio anual anterior que se presenta para fines de comparación y que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010. El impacto de la transición de muestra ampliamente en la nota 3.24.

Otro asunto

Los estados financieros del ejercicio 2010, preparados bajo normas ecuatorianas de contabilidad fueron auditados por nosotros. Nuestro informe de fecha 15 de marzo de 2011, contenía 2 salvedades relacionadas con falta de reconocimiento de activos y deudas por arrendamientos financieros y sus efectos relacionados y por la no presentación de estados financieros consolidados con la subsidiaria.

Informes requeridos por otras regulaciones

El informe de los auditores independientes sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias requerido en las normas tributarias vigentes se emitirá por separado.

Quito, 12 de abril de 2012

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

Baker Tilly Ecuador

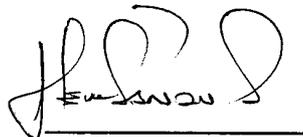
RNAE 470

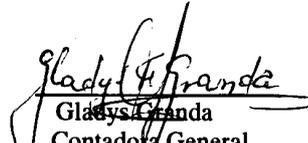


CPA Ing. Hernán Sánchez
Socio

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Nota	2011	2010	2009
		US\$	US\$	US\$
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	1.604.980	1.094.489	159.047
Activos financieros	3.2	10.655.207	7.124.840	5.370.369
Inventarios	3.5	24.435.631	14.058.237	13.510.704
Pagos anticipados e impuestos	3.4	2.210.300	1.259.885	900.347
Total de Activos Corrientes		38.906.118	23.537.451	19.940.468
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades, planta y equipo	3.6	10.949.718	8.178.214	8.049.194
Activo intangible	3.8	260.216	67.532	15.326
Activos por impuestos diferidos	3.16	223.214	275.421	512.712
Inversiones en subsidiaria	3.9	9.613	9.613	9.613
Activos Financieros mantenidos para la venta		4.000	4.000	4.000
Total de Activos No Corrientes		11.446.762	8.534.780	8.590.846
TOTAL DE ACTIVOS		50.352.880	32.072.231	28.531.313

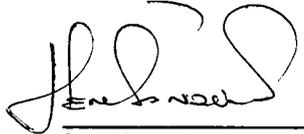

 Ing. Henry Yandún
 Gerente General

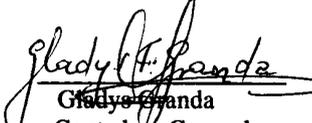

 Gladys Franda
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Nota	2011	2010	2009
		US\$	US\$	US\$
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Obligaciones con instituciones financieras	3.10	14.044.222	5.493.297	10.069.387
Cuentas y documentos por pagar	3.11	7.028.257	1.734.560	4.209.668
Cuentas por pagar relacionadas	3.17	339.378	3.746.322	647.815
Pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	3.12	2.484.615	2.150.518	632.089
Anticipos de clientes		2.899.042	454.576	394.267
Total de Pasivos corrientes		26.795.514	13.579.273	15.953.226
Obligaciones con instituciones financieras	3.10	3.424.491	2.528.088	663.526
Beneficios a empleados largo plazo	3.13	468.220	417.492	327.160
Ingreso diferido	3.14	804.305		
Pasivos por Impuestos diferidos	3.16	690.228	729.902	719.580
Total de Pasivos a Largo Plazo		5.387.244	3.675.482	1.710.266
TOTAL PASIVOS		32.182.759	17.254.754	17.663.492
PATRIMONIO	3.19	18.170.122	14.817.476	10.867.822
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		50.352.880	32.072.230	28.531.313

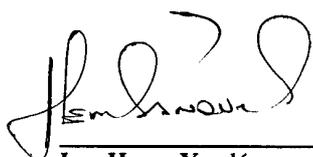

 Ing. Henry Yandún
 Gerente General

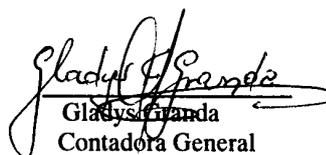

 Gladys Granda
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES SEPARADOS
 Por los ejercicios anuales terminados el
 Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Nota	2011	2010
		US\$	US\$
INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS			
Ventas netas de bienes y servicios		50.278.193	41.611.351
Intereses			546
Dividendos		577	
Otros ingresos de actividades ordinarias	3.20	373.117	105.668
Total Ingreso de Operaciones Ordinarias		50.651.887	41.717.565
Costo de Ventas	3.21	(39.236.379)	(31.050.286)
UTILIDAD BRUTA		11.415.508	10.667.279
Gastos de Administracion	3.22	(2.721.543)	(2.043.044)
Gastos de Venta	3.22	(2.621.089)	(1.971.212)
UTILIDAD OPERACIONAL		6.072.875	6.653.023
Gastos Financieros	3.23	(1.338.629)	(1.015.497)
Ingresos Financieros	3.23	168.199	20.206
UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA Y PART. TRABAJADORES		4.902.446	5.657.732
Participación Trabajadores	3.13	(748.502)	(810.969)
Impuesto a la renta	3.16	(788.775)	(649.495)
Ingreso/(gasto) por impuesto Diferido	3.16	(12.532)	(247.614)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		3.352.637	3.949.655
TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		3.352.637	3.949.655

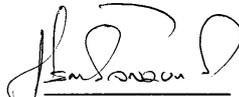

 Ing. Henry Yandún
 Gerente General


 Gladys Miranda
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS SEPARADOS
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Capital (Nota 3.19)	Aportes Futuras Capitaliz.	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Resultado por aplicación NIIF 1era vez (Nota 3.24)	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2009 NEC	4.741.784		186.601	1.679.408	540.032		7.147.825
Ajustes por aplicación por primera vez de las NIIF						3.719.997	3.719.997
Saldo al 31 de diciembre de 2009 fecha de transición bajo NIIF	4.741.784		186.601	1.679.408	540.032	3.719.997	10.867.822
Apropiación de resultados				486.029	(486.029)		
Reserva Legal			54.003		(54.003)		
Resultados del ejercicio antes de aplicación de NIIF					3.945.997		3.945.997
Ajustes a resultados de ejercicio por aplicación de NIIF						3.658	3.658
Saldos al 31 de diciembre de 2010	4.741.785		240.604	2.165.437	3.945.997	3.723.655	14.817.477
Apropiación de Resultados				3.945.997	(3.945.997)		
Reserva Legal			394.600	(394.600)			
Aportes Futuras Capitalizaciones		6					6
Aumento de Capital	6.352.045	(6)	(635.204)	(5.716.834)			
Resultados del ejercicio					3.352.637		3.352.637
Saldos al 31 de diciembre de 2011	11.093.829				3.352.637	3.723.655	18.170.121

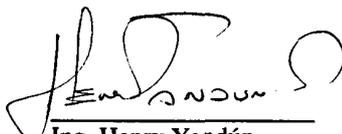

 Ing. Henry Yandún
 Gerente General


 Gladys Franda
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	49.755.784	39.723.329
Cobros procedentes de actividades ordinarias	373.117	105.668
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(45.365.601)	(34.908.572)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(4.125.896)	(2.553.720)
Otros pagos por actividades de operación	(545.975)	343.383
Dividendos recibidos	577	546
Intereses pagados	(27.595)	(21.266)
Intereses recibidos	168.199	20.206
Impuestos a las ganancias e ISD pagados	(1.058.334)	(546.787)
Otras (salidas) de efectivo	(109.237)	(49.018)
Efectivo (usado) / proveniente de las actividades de operación	(934.960)	2.151.410
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes (usado) por la negociación de propiedades, planta y equipo	(3.192.685)	(492.005)
Importes (usado) por la negociación de activos intangibles	(222.249)	(68.776)
Otras (salidas) de efectivo	(90.744)	(38.372)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(3.505.678)	(599.153)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aporte en efectivo por aumento de capital	6	
Efectivo recibido (pagado) por financiamiento bancario	8.414.242	(3.715.321)
Efectivo recibido (pagado) empresas relacionadas	(3.463.119)	3.098.507
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	4.951.130	(616.814)
Aumento del efectivo y sus equivalentes	510.491	935.442
Efectivo al inicio del año	1.094.489	159.047
Efectivo al final del año	1.604.980	1.094.489

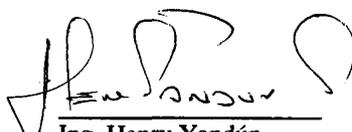

 Ing. Henry Yandún
 Gerente General


 Gladys Branda
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS
Conciliación del resultado del neto con el efectivo proveniente de las operaciones
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010
	US\$	US\$
Utilidad neta del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a l	4.902.446	5.657.732
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Gasto de depreciación y amortización	450.744	379.559
Gastos por deterioro de cuentas por cobrar e inventarios netos	376.129	4.832
Gastos en provisiones	450.770	397.027
Gasto por impuesto a la renta	801.307	897.109
Gasto por participación trabajadores	748.502	810.969
Gasto por participación trabajadores	1.245.189	994.231
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Disminución en cuentas por cobrar clientes	(3.771.180)	(1.862.297)
Incremento en otras cuentas por cobrar		37.641
Incremento en ingresos diferidos	804.305	
Disminución en anticipos de proveedores	(99.729)	(58.646)
Disminución en inventarios	(10.427.771)	(488.620)
Disminución en otros activos	(1.613.535)	(294.702)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	5.293.697	(2.475.108)
Disminución en otras cuentas por pagar	(809.311)	(903.299)
Disminución en beneficios empleados	(1.881.427)	(1.179.601)
Incremento en anticipos de clientes	2.444.466	60.309
Incremento en otros pasivos	150.439	174.273
Efectivo neto proveniente / (usado) por actividades de operación	(934.960)	2.151.410


 Ing. Henry Yandún
 Gerente General


 Gladys Granda
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Quito -Ecuador en el mes de septiembre de 1995, como sociedad anónima.

Se dedica al diseño, fabricación, comercialización e instalación de cubiertas metálicas y sus productos derivados para la construcción.

La Compañía es poseedora del 82% de las acciones de Cubiertas de Colombia S.A. Ku-Biec, ubicada en Bogotá Colombia que se dedica a la distribución y fabricación de cubiertas metálicas y sus productos derivados para la construcción.

La Compañía cuenta con su fábrica matriz en el Cantón Rumiñahui, y siete establecimientos adicionales, dos en Pichincha, uno en Guayas, uno en Santo Domingo de los Tsáchilas, otro en Azuay, los últimos en Manabí y Tungurahua.

Entorno Económico

Con un índice de más del 8%, el crecimiento económico supero las expectativas. Se espera que en el 2012 haya una desaceleración pero seguirá siendo un buen año, considerando sobretudo el hecho de que la economía mundial está estancada. La industria manufacturera en su conjunto creció, al igual que el sector de la construcción que tuvo un incremento del 9.28 % en 2011.

En general, en el 2012, la industria manufacturera podría ver afectadas sus perspectivas por la inseguridad jurídica, tributaria y laboral, que desestimula la inversión interna y del exterior. Las actividades que se dirigen a los mercados externos tendrán que enfrentar los mayores riesgos, no solo por las perspectivas económicas de dichos mercados sino por el deterioro del entorno operativo interno para las exportaciones en torno a varios factores: crecimiento de los costos internos, una aparente tendencia al fortalecimiento del dólar, el nuevo impuesto del 5% a la salida de divisas y a los fondos que los exportadores mantienen en el exterior y la actitud de las autoridades frente a los principales mercados a los que se orienta el Ecuador.

El entorno para la inversión privada es cada vez más incierto y desfavorable, lo que impide aprovechar localmente el incremento de la demanda y la disponibilidad de crédito, lo que determina un incremento en las importaciones en general.

1.2. INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la Vía Amaguaña, kilómetro 5, parroquia Sangolquí, cantón Rumiñahui, tras la fábrica Chaide & Chaide.

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros separados de la Compañía Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2011, fecha de cierre de los estados financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Conforme las disposiciones del mismo Organismo, en su Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, modificada parcialmente por la Resolución SC.Q.ICIPAIFRS.11.01 de 12 de enero de 2011. Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A., dado que la Compañía no cumple con los condicionantes para ser calificada como una PyME, es empresa considerada en el segundo grupo de adopción, y por lo tanto adopta las Normas Internacionales de Información Financiera desde el 1 de enero de 2011, por lo que debe presentar los estados financieros comparativos con los del año 2010. En consecuencia, estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. (Ver nota 2.17 relativa a políticas contables y nota 3.24 para explicaciones de la transición a las NIIF).

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, la información comparativa del año 2010 y el estado de posición financiera a la fecha de transición, 31 de diciembre de 2009.

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 12 de abril de 2012.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES EN LA PRIMERA ADOPCIÓN DE LAS NIIF

Bases de preparación

De acuerdo con las normas internacionales de información financiera, cuando es aplicable, los estados financieros de una entidad se presentan consolidados con las de sus subsidiarias, definidas como entidades bajo control de la Compañía. La Compañía entonces, prepara también estados financieros consolidados con su subsidiaria Cubiertas de Colombia S.A. Ku-biec, considerada como tal pues la Compañía, con su porcentaje de participación mantiene el poder de gobernar sus políticas financieras y operativas.

Sin embargo, es permitido que se preparen los estados financieros separados de la empresa matriz, sea por decisión voluntaria o por requerimiento de las normas del País en que se domicilia la Entidad controlante. Así, los presentes estados financieros separados, reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación con los estados financieros de las subsidiarias.

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía en el ejercicio 2011. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado, y en el estado de posición financiera de apertura, excepto cuando la Compañía ha aplicado ciertas políticas contables y excepciones durante la transición a las NIIF (nota 3.24).

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y en ciertos casos al costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que se registran al costo amortizado y los inventarios que se registran al menor del costo y el valor neto de realización.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, y las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la Nota 2.18.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual, siempre y cuando refinance pasivos financieros del corto a largo plazo. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y las variables económicas y políticas que afectan al entorno de las operaciones de la compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros separados son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2007). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral. La Compañía ha escogido reportar el estado de ingresos integrales reportando los gastos por su función.

De acuerdo con NIIF 1, la Compañía presenta tres estados de posición financiera. En períodos futuros, NIC 1 requiere que se presenten dos períodos comparativos para el estado de posición financiera solo en ciertas circunstancias.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

2.3 INGRESOS

El Ingreso corresponde principalmente al diseño, fabricación, comercialización e instalación de cubiertas metálicas y el diseño, fabricación, comercialización e instalación de productos de acero para la construcción. Adicionalmente se originan en servicios de maquila y corte. El ingreso es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente.

En proyectos de corto plazo el ingreso es determinado al momento de la entrega de los materiales. En proyectos de mayor duración los ingresos son reconocidos en función de los contratos, en función del avance de los proyectos.

Ocasionalmente la compañía emite facturas por proyectos que aún no han sido culminados. Los montos facturados no se incluyen en el ingreso sino hasta el momento de la entrega de la obra

Los ingresos por servicios de maquila se reconocen periódicamente en función del peso de los productos maquilados.

Dividendos

Se reconocen desde el momento en que se establece el derecho a recibir el dividendo.

2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar

2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por intereses sobre cuentas por cobrar. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados a través del tiempo, utilizando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos, el componente de gasto interés de los pagos por arrendamiento financiero. El gasto interés se registra usando el método del interés efectivo.

El gasto financiero atribuible a activos en construcción, en desarrollo o en tránsito, ha sido capitalizado en el costo de adquisición del activo, salvo que el efecto de no hacerlo sea inmaterial.

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible, fondos bancarios y depósitos a la vista fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

2.7 INVENTARIOS

Los inventarios de materia prima, producto terminado, importaciones en tránsito se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de adquisición de materia prima y producto terminado adquirido se determina por los precios de adquisición bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado. El costo de producción de producto terminados fabricados en la Compañía y producción en proceso incluye costos de conversión (Mano de obra y costos de fabricación) asignados en una base sistemática y racional, usando el método promedio ponderado.

El valor neto de realización de producto terminado es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables. En el caso de materia prima y producción en proceso el valor de realización es el precio de venta del producto terminado final menos los costos de conversión hasta llegar al producto terminado y menos los gastos de venta variable.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas y otros cargos relacionados con la importación como el transporte, impuestos no recuperables y gastos de importación.

2.8 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Propiedad, Planta y Equipo se valorizan al costo de adquisición o producción o al costo atribuido mediante el avalúo de un profesional independiente en una fecha cercana a la adopción de las NIIF. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio. El costo de producción incluye costos directos, así como la proporción de costos indirectos, incluyendo los costos de préstamos que son directamente atribuibles a la construcción de proyectos que requieren un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso, que son capitalizados como un componente del costo del activo. Los costos subsecuentes son incluidos en el valor en libros o reconocidos como activos separados, si es apropiado, solo si es probable que futuros beneficios económicos relacionados con el activo fluyan hacia la Entidad y que el costo del ítem pueda ser medido confiablemente.

Ninguna clase de Propiedad, planta y equipo, ha sido revaluada de acuerdo con la opción prevista en la NIC 16.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Edificios	45 años
Maquinaria y Equipo	De 4 a 35 años
Muebles y Enseres	De 4 a 17 años
Equipo de Oficina	De 3 a 8 años
Equipo de Computación	De 2 a 4 años
Equipo de seguridad	De 4 a 7 años
Vehículos	De 3 a 12 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son desreconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

Sobre la propiedad planta y equipo mantenida por la Compañía se buscan indicios de deterioro a la fecha del estado de posición financiera. Cuando esos indicadores existen, el valor recuperable de los activos es estimado y, de ser necesario, deberá ser efectuada una baja con el cargo correspondiente al estado de ingresos integrales de la Compañía.

Para propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados al menor nivel al cual ellos generan flujos de caja independientes (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos son evaluados individualmente por deterioro y algunos son probados al nivel de unidad generadora de efectivo.

No se identificaron indicadores de deterioro, la fecha del estado financiero.

La depreciación y el deterioro son incluidas en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

2.9 ACTIVOS ARRENDADOS

De acuerdo con NIC 17 la tenencia económica de un activo arrendado ha sido transferida al arrendatario, si este mantiene sustancialmente los riesgos y recompensas relativas a la tenencia del bien. Así, el activo es reconocido al inicio del período de arrendamiento al valor razonable del activo arrendado o, si es menor, al valor presente de los pagos de arrendamiento más los pagos adicionales, si es que existen. Un monto correspondiente es reconocido como un pasivo financiero por arrendamiento, independientemente de si alguno o todos los pagos de arrendamiento se pagan al inicio o al final del período de arrendamiento.

Los arriendos de inmuebles se clasifican separadamente y se dividen entre los elementos de el terreno y el edificio.

La depreciación se registra por el menor lapso entre la vida útil del bien y el período de vigencia del arrendamiento. Los métodos de depreciación son los mismos a los aplicados a los activos semejantes legalmente poseídos por la Compañía. El correspondiente pasivo financiero por arrendamiento es reducido por los pagos menos los cargos financieros, que son cargados al gasto como parte de costos financieros, usando el método de la tasa de interés efectiva.

Todos los otros arrendamientos son tratados como arrendamientos operativos. Los pagos se reconocen como gastos en línea recta de acuerdo al periodo de arrendamiento. Los costos asociados, como mantenimiento y seguros, son cargados al gasto al ser incurridos.

2.10 ACTIVOS INTANGIBLES

Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el software específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de tres a cinco años.

Los costos directamente atribuibles que son capitalizados como parte del software incluyen los costos laborales y una parte de los gastos generales correspondientes. Otros gastos de desarrollo que no cumplan con estos criterios se reconocen como gastos cuando se incurran.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

2.11 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

Dentro de estas categorías, las cuentas por cobrar comerciales son montos debidos por los clientes por los servicios prestados o mercadería recibida en el curso ordinario de las operaciones. En el reconocimiento inicial se registran al valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado usando una tasa de descuento adecuada. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

Activos financieros al valor razonable contra los resultados

Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento

Préstamos y cuentas por cobrar y pagar

Activos financieros disponibles para la venta

Préstamos y cuentas por cobrar

En esta categoría, la compañía posee cuentas por cobrar a clientes a empleados y a relacionadas. Se trata de activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial. El efectivo y equivalentes de la compañía cae también dentro de esta categoría de instrumentos financieros. Si el vencimiento de los cobros es mayor a un año las cuentas son clasificadas como activos no corrientes.

Cuentas por cobrar individualmente significativas se consideran para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Activos financieros disponibles para la venta

Son instrumentos no derivados que no cualifican para su inclusión en cualquiera de las otras categorías. Dentro de esta clasificación, la compañía mantiene inversiones y participaciones en entidades que no tienen un mercado activo y con porcentajes de participación menores al 2%. Estos activos se reconocen inicialmente al costo de adquisición y posterior a su reconocimiento inicial se deben medir al valor razonable y su efecto registrarse en el patrimonio, dentro del "otro ingreso integral". Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se ha actualizado el valor razonable de estas inversiones por considerarse que el efecto no es significativo.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía son préstamos bancarios y financieros con intereses, cuentas por pagar comerciales y otros pasivos financieros, incluyendo con relacionadas. Son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos los costos de transacción.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las deudas que devengan intereses son medidas al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Desreconocimiento

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir o flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de los gastos operacionales.

2.12 INVERSIONES EN EMPRESAS SUBSIDIARIAS

Una subsidiaria es una entidad sobre la cual la Compañía ejerce control sobre las políticas y decisiones.

Siendo que los presentes estados financieros son los estados financieros separados de la Entidad, la misma que emite estados financieros consolidados, las inversiones en empresas subsidiarias se llevan al costo, menos cualquier deterioro de valor.

Los requerimientos de la NIC 39 se aplican para determinar si es necesario reconocer cualquier pérdida por deterioro con respecto a la inversión en una empresa subsidiaria. Cuando sea necesario, la totalidad del importe en libros de la inversión (incluyendo la plusvalía) se prueba por deterioro de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos" como un único activo, comparando su importe recuperable (el mayor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costes de venta) con su importe en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del importe en libros de la inversión. Cualquier reversión de esa pérdida por deterioro se reconoce de acuerdo con la NIC 36 en la medida en que el importe recuperable de la inversión se incremente con posterioridad.

Cualquier circunstancia, incluyendo la disposición de una parte de la participación, que implique para la Compañía, perder el control sobre la subsidiaria, determina que cualquier inversión retenida se mida, sea como una asociada siempre y cuando se mantenga la influencia significativa, o si esta influencia se ha perdido se registre al valor razonable a esa fecha y este monto se considere en el reconocimiento inicial como un activo financiero de acuerdo con la NIC 39. La diferencia entre el importe en libros previo de la subsidiaria atribuible a la participación retenida y su valor razonable se incluyen en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición de la subsidiaria.

2.13 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, décimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

La Compañía entrega a sus empleados bienes de larga duración como vehículo o inmuebles en calidad de anticipos a bonificaciones liquidables posteriormente.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Beneficios post-empleo

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. 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.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en el ejercicio.

2.14 PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Los gastos relativos a provisiones de diverso tipo se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación asumida, legal o contractual como resultado de eventos pasados, con lo que es probable que un flujo de recursos deba ser usado para cancelar la obligación y el monto de la misma pueda ser estimado confiablemente, así como por contratos onerosos donde el flujo de fondos para cancelar las obligaciones puede ser estimado. Las provisiones no se reconocen para futuras pérdidas operacionales.

Las provisiones son medidas al valor presente de los desembolsos que se esperan sean requeridos para cancelar la obligación usando una tasa que refleje el valor de mercado del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión debida al paso del tiempo es reconocida como un gasto financiero. En los casos en que se considera la salida posible de los recursos económicos como consecuencia de las obligaciones presentes es improbable o remota, no se reconoce una provisión.

Los pasivos contingentes representan obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia será confirmada sólo por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la entidad y no son reconocidos porque no es probable que una salida de recursos que se requieren para liquidar la obligación. Además, el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente fiabilidad.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

2.15 IMPUESTOS

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables del año 2010. Como se menciona en la nota 3.17, con la vigencia del Código Orgánico de la Producción, la tasa de impuesto se reducirá al 24% en 2011, 23% en 2012 y 22% en 2013. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

Partida	Porcentaje
Activos Totales	0,4%
Patrimonio	0,2%
Ingresos gravados con impuesto a la renta	0,4%
Costos y gastos deducibles de impuesto a la renta	0,2%

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor agregado, se muestra al valor recuperable.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas, en la parte que no dan derecho a crédito tributario, así como los impuestos y contribuciones municipales se registran en las pérdidas y ganancias.

2.15 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Resultados acumulados

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del Destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de Capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas empresas NIIF para las PyMEs, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de Peritos..." expedido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.07 de 9 de septiembre de 2011.

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

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera 1 (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Distribución de dividendos

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas o Socios.

2.16 ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros.

Arrendamientos financieros

La Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento de propiedades y vehículos. Así, ha determinado, basándose en el juicio gerencial, sobre los términos y condiciones de los acuerdos, que le han transferido todos los riesgos y ventajas significativos de la tenencia de estos activos y, por lo tanto, registra estos contratos como arrendamientos financieros.

Activos tributarios diferidos

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de la Compañía, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Inventarios

Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. El negocio está sujeto a cambios en el precio de la materia prima principal, que ocasiona que los precios de venta puedan cambiar. Adicionalmente las estimaciones de los gastos de venta variables se efectúan considerando estimados basados en información histórica de la relación de los gastos variables de venta en relación a las ventas.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Obligaciones por beneficios definidos

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, los actuales escenarios pueden variar debido a incertidumbres de la estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

Impuesto a la renta diferido - tasa aplicable

El Código de la Producción, en sus aspectos tributarios, vigente desde 2011, establece una reducción progresiva de tasas del 25% actual a 24%, en 2011, 23% en 2012 y 22% en 2013. Se ha estimado la aplicación en el tiempo de las diferencias temporarias deducibles e imponibles, según su naturaleza y plazo, para calcular la tasa aplicable esperada.

2.17 REESTABLECIMIENTO Y PRIMERA ADOPCIÓN

Estos son los primeros estados financieros separados de la Compañía preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La fecha de transición a las NIIF es el 31 de diciembre de 2009. Como se menciona más adelante la aplicación de las NIIF sobre saldos previos expresados a la fecha de transición y durante el período comparativo 2010, al 1 de enero de 2011, se genera un incremento neto patrimonial, expresado en la partida de resultados acumulados por la aplicación de NIIF.

Información detallada sobre el cambio neto en el patrimonio, en los estados de ingresos integrales y en la presentación del estado de flujos de efectivo, se puede observar en la nota 3.24.

2.18 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AÚN NO EFECTIVAS

A la fecha de autorización de estos estados financieros, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2011, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

**Modificaciones a la NIC 12 -Impuestos Diferidos: Recuperación de Activos Subyacentes -
(Vigente para ejercicios que comienzan el 1 de enero de 2012)**

Emitida en diciembre de 2010 y traducida al español, la modificación a la NIC 12 analiza la forma en que se recuperará un activo como una propiedad de inversión, sea por la venta o por el valor de uso, y analiza los efectos de tal hecho en la determinación de los impuestos diferidos

Normas de consolidación (Vigentes para ejercicios que inicien el 1 de enero de 2013)

El paquete de normas es efectivo para el comienzo de los períodos anuales a partir del 1 enero de 2013. La información sobre estas nuevas normas se presentan a continuación:

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, sustituye a la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados y a la interpretación SIC 12 Consolidación - Entidades con Propósito Especial. Se revisó la definición de control, junto con la Guía para identificar a una participación en una filial. Sin embargo, los requisitos y la mecánica de la consolidación y la contabilización de los intereses minoritarios y los cambios en el control siguen siendo los mismos.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

NIIF 11 sustituye a la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos (NIC 31). Se alinea más de cerca la contabilidad de los inversores con sus derechos y obligaciones relativos al acuerdo conjunto. Además, la opción en NIC 31 de usar la consolidación proporcional ha sido eliminado, pues NIIF 11 requiere el uso del método de puesta en equivalencia, que se utiliza actualmente para las inversiones en asociadas.

NIIF 12 Divulgación de los intereses de otras entidades, integra y es coherente con los requisitos de divulgación para los distintos tipos de inversiones no consolidadas, incluyendo las entidades estructuradas. Introduce nuevos requisitos de divulgación sobre los riesgos a que está expuesta una entidad de su participación con las entidades estructuradas.

Enmiendas consiguientes a la NIC 27 y NIC 28 Inversiones en Empresas Asociadas y negocios conjuntos (NIC 28) NIC 27, ahora sólo se ocupa de los estados financieros individuales. NIC 28 aporta las inversiones en empresas conjuntas en el ámbito de aplicación. Sin embargo, la NIC 28 de la equidad metodología de la contabilidad se mantiene sin cambios.

Modificaciones NIC 1 Presentación de estados financieros (Ejercicios que comiencen luego de 1 de julio de 2012)

Las enmiendas requieren a una entidad agrupar los elementos que se presentan en otro resultado integral, en los casos que de acuerdo con otras NIIF:

- (a) no serán reclasificados posteriormente a la utilidad o pérdida y
- (b) serán reclasificados posteriormente a la cuenta de resultados cuando se cumplan determinadas condiciones.

Enmiendas a la NIC 19 (efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 enero de 2013)

Las reformas incluyen una serie de mejoras específicas y los cambios principales se refieren a planes de beneficios definidos:

- a) Eliminar el "método del corredor" y por tanto exigir a las entidades a reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales que surjan en el período que se examina
- b) Racionalizar la presentación de los cambios en los activos y pasivos del plan
- c) Mejorar los requisitos de divulgación, incluyendo información sobre las características de los planes de

NIIF 13 Medición del Valor Razonable (Vigente desde enero de 2015)

NIIF 13 no afecta a los elementos que se requieren para ser justos con valores, pero aclara la definición de valor razonable y se ofrece orientación relacionada y revelaciones mejoradas sobre las mediciones hechas a valor razonable. Es aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015.

NIIF 9 (Vigente desde enero de 2015)

El IASB tiene como objetivo sustituir la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración en su totalidad. NIIF 9 se publica en fases. Hasta la fecha, los capítulos que tratan con el reconocimiento, clasificación, medición y cancelación de los activos y pasivos financieros han sido emitidos. Estos capítulos son efectivos para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2015. Los capítulos siguientes que se ocupan de deterioro y la metodología de contabilidad de coberturas todavía se están desarrollando.

La administración no ha evaluado el impacto de este cambio en los estados financieros de la Compañía. Sin embargo, ha decidido esperar para aplicar la NIIF 9 hasta que todos sus capítulos hayan sido publicados.

Adicionalmente el IASB en diciembre de 2010 ha emitido un Documento de Práctica no vinculante denominado Comentarios de la Gerencia, que proporciona un marco amplio, para la presentación de los comentarios de la gerencia relacionados con estados financieros que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Documento puede ser usado para Comentarios de la Gerencia posteriores al 8 de diciembre de 2010.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

El Documento de Práctica no es una NIIF. Por consiguiente, las entidades que apliquen las NIIF no están obligadas a cumplir con el Documento de Práctica, a menos que les sea requerido específicamente por sus jurisdicciones. Además, la falta de cumplimiento del Documento de Práctica no impedirá que los estados financieros de una entidad cumplan con las NIIF, si lo hacen en todo lo demás. Al no ser obligatorio por las NIIF, la Compañía no ha usado el Documento de Práctica.

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja general, fondos rotativos y saldos en los bancos

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Efectivos en caja bancos:			
Caja general y caja chica	3.165	3.656	2.130
Efectivo en Bancos	1.601.815	1.090.833	156.917
Total Efectivo y equivalentes	1.604.980	1.094.489	159.047

Incluye cuentas en Produbanco por US\$ 1.070.509 (US\$ 56.358 en 2010 y US\$ 59.380 en 2009), Banco del Pichincha US\$ 274.745 (US\$ 728.434 en 2010 y US\$ 63.115 en 2009) y Banco Internacional US\$ 108.896 (US\$ 77.239 en 2010 y US\$ 22.654 en 2009)

3.2 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los valores en libros presentados en el estado de posición financiera se refieren a las siguientes categorías de activos y pasivos financieros

	nota	2011	2010	2009
		US\$	US\$	US\$
Activos financieros				
Préstamos y cuentas por cobrar				
Cuentas por cobrar comerciales y otras	3.3	8.233.608	7.113.632	5.359.353
Préstamos y Cuentas por cobrar relacionadas	3.17	2.421.599	11.208	11.017
Efectivo	3.1	1.604.980	1.094.489	123.498
Activos financieros disponibles para la venta (1)		4.000	4.000	4.000
Total activos financieros		12.264.187	8.223.329	5.497.868
Pasivos financieros				
Obligaciones con instituciones financieras	3.10	16.990.769	7.331.337	10.052.427
Obligaciones por contratos de arrendamiento mercantil	3.10	477.945	690.048	680.486
Acreedores comerciales	3.11	7.028.257	1.734.560	4.209.668
Préstamos de relacionadas y otros pasivos financieros	3.17	339.378	3.746.322	647.815
Total pasivos financieros		24.836.349	13.502.267	15.590.396

(1) Inversiones en Guayhost S.A. que no tienen mercado activo.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Refiérase a la nota 2.11 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros, se detalla en la nota 3.18.

3.3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras y su clasificación como instrumentos financieros y activos no financieros se muestra a continuación:

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Cuentas por cobrar comerciales			
Clientes	9.033.544	7.845.928	6.113.332
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales	(919.465)	(766.888)	(832.653)
Cuentas por cobrar comerciales, netas	8.114.079	7.079.040	5.280.679
Otras Cuentas por cobrar			
Préstamos al personal	49.321	20.560	27.000
Deudores varios (1)	58.408	14.033	51.674
Seguros por Cobrar	11.800		
Cuentas por cobrar comerciales, netas	119.529	34.593	78.674
Total cuentas por cobrar comerciales y otras	8.233.608	7.113.632	5.359.352

(1) Incluye principalmente valores por garantías entregadas a navieras por US\$ 30.200 (US\$ 3.100 en 2010 y US\$ 26.904 en 2009).

Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. Algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión por cuentas de difícil cobro, fue constituida. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar de la Compañía.

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Detalle	2011	2010
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	766.888	832.653
Provisión del año	325.750	63.745
Utilizaciones y reversos	(173.173)	(129.510)
Saldo al final del año	919.465	766.888

3.4 PAGOS ANTICIPADOS, IMPUESTOS Y OTROS

A continuación se presenta el detalle de pagos anticipados, impuestos y otras cuentas por cobrar corrientes:

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Anticipos a proveedores	120.466	19.668	8.955
Anticipos a empleados por contratos de arrendamiento (1)	117.961	240.388	192.455
Seguros y otros pagos anticipados	31.535	19.824	13.633
Crédito tributario de IVA	660.375	105.174	357.259
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	456.056	349.569	328.045
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	823.908	525.263	
Total pagos anticipados e impuestos	2.210.300	1.259.885	900.347

(1) Corresponde al valor del capital de contratos de arrendamiento de vehículos emitidos a favor de empleados de la compañía como parte de una remuneración en especies anticipada.

3.5 INVENTARIOS

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Materia Prima	6.705.118	5.760.119	3.343.034
Productos Terminados	5.490.227	4.023.671	4.293.678
Productos Terminados no producidos por la compañía	1.887.530	901.555	686.008
Mercadería en tránsito	10.457.909	3.427.665	5.301.671
Provisión Desvalorización de Inventarios (1)	(105.153)	(54.774)	(113.687)
Total Inventarios	24.435.631	14.058.237	13.510.704

En 2011 un total de US\$ 36.369.294 (US\$ 29.190.593 en 2010) de inventario fue incluido en utilidades y pérdidas como costo de ventas.

Inventarios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2011, inventarios de materia prima garantizan por US\$ 6.000.000 obligaciones en el Banco Citibank, US\$ 5.601.300 en el Produbanco (US\$ 4.201.288 en 2010) y US\$ 80.000 en el banco de Guayaquil. Ver nota 3.10.

Valor neto de realización

El movimiento de la provisión de desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	2011	2010
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	54.774	113.687
Más provisiones	102.442	48.115
Menos reversos de provisiones de períodos anteriores	(52.063)	(107.028)
Saldo al 31 de diciembre	105.153	54.774

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

3.6 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de propiedad, planta y equipo y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Costo			
Terrenos	2.428.633	1.910.633	1.910.633
Edificios	4.012.201	3.431.904	3.431.904
Obras en construcción	501.464	261.540	
Maquinaria y equipo	5.184.011	3.489.704	3.402.768
Muebles y enseres	171.393	137.157	111.908
Equipo de computación	231.132	120.256	88.594
Vehículos	321.812	345.532	260.931
Equipo de seguridad	48.196	33.244	33.244
Total Costo	12.898.843	9.729.969	9.239.982
Depreciación Acumulada			
Edificios	(135.753)	(67.876)	
Maquinaria y equipo	(1.581.357)	(1.309.716)	(1.082.538)
Muebles y enseres	(59.594)	(42.779)	(30.367)
Equipo de computación	(73.707)	(46.702)	(27.596)
Vehículos	(77.275)	(68.724)	(39.097)
Equipo de seguridad	(21.438)	(15.959)	(11.190)
Total Depreciación Acumulada	(1.949.125)	(1.551.755)	(1.190.788)
Valor en libros	10.949.718	8.178.214	8.049.194

El movimiento en los años 2011 y 2010 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Depreciación	Costo	Depreciación
	2011	Acumulada	2010	Acumulada
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	9.729.969	(1.551.755)	9.239.982	(1.190.788)
Más Adiciones	3.253.578	(419.481)	495.706	(362.987)
Más/menos Bajas y Ventas netas	(84.705)	22.112	(5.718)	2.019
Saldo al 31 de Diciembre	12.898.843	(1.949.125)	9.729.969	(1.551.755)

Propiedad, planta y equipo en construcción

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2011 la Compañía ha incurrido en desembolsos para la ampliación de las plantas de Amaguaña y Guayaquil. La ampliación de la planta de Amaguaña fue activada dentro del ejercicio 2011 por US\$ 577.302, los costos incurridos en la planta de Guayaquil hasta la fecha del estado financiero fueron de US\$ 501.464.

Propiedad Planta y Equipo en Garantía

Una porción de terrenos y maquinaria con valor en libros al 31 de diciembre de 2011 de US\$ 7.543.835 están garantizando préstamos bancarios con el Banco Pichincha (US\$ 2.117.277 en 2010), US\$ 4.203.004 con el Banco Internacional, US\$ 978.800 con el Produbanco (US\$ 508.851 en 2010), y US\$ 785.525 con el Banco de Guayaquil. Ver nota 3.10.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

3.7 ARRENDAMIENTOS

Arrendamientos financieros

Inmueble y vehículos de la Compañía se mantienen bajo arrendamiento mercantil.

<u>Fecha de inicio y Vigencia</u>	<u>Descripción del Bien</u>	<u>Banco y Contrato</u>	<u>Valor Original</u> US\$	<u>Cuotas Pendientes</u> US\$
Al 31 de diciembre de 2011				
21-10-2007 a 31-08-2014	Inmueble "La Esthela"	Pichincha 12558-0	650.000	356.095
19-04-2010 a 08-04-2012	Vehículo	Produbanco 00074	38.750	5.076
24-06-2010 a 08-06-2013	Vehículo	Produbanco 00102	26.166	13.700
01-06-2011 a 07-07-2011	Vehículo	Guayaquil s/n	33.351	37.148
		Total	748.267	412.020
		Vencimiento corto plazo		152.515
		Vencimiento largo Plazo		259.504
Al 31 de diciembre de 2010				
21-10-2007 a 31-08-2014	Inmueble "La Esthela"	Pichincha 12558-0	650.000	485.585
19-04-2010 a 08-04-2012	Vehículo	Produbanco 00074	38.750	25.382
24-06-2010 a 08-06-2013	Vehículo	Produbanco 00102	26.166	23.370
		Total	714.916	534.337
		Vencimiento corto plazo		159.465
		Vencimiento largo Plazo		374.871

Adicionalmente, la Compañía mantiene obligaciones por contratos de arrendamiento financiero a favor de ciertos empleados. Al 31 de diciembre de 2011, se encuentran vigentes 15 contratos de arrendamiento financiero de vehículos a favor de empleados de la Compañía, (11 en 2010 y 2009).

Las pasivos financieros por contratos de arrendamiento financiero se pueden ver en la nota 3.10.

Arrendamiento operativo

Sucursal Quito Norte

Contrato firmado con Luis Alfredo Vega Romero el 03 de agosto del 2009, tiene como objeto el arrendamiento de un local comercial en la ciudad de Quito. Cabe destacar que la relación con el arrendatario de ha mantenido desde el año de 1995. El canon mensual de arrendamiento fijado para este local es de US\$ 2.700. El presente contrato tiene una duración de 2 años contados a partir de la fecha de suscripción y renovable una vez vencido.

Sucursal Cuenca

El contrato firmado con Inmobiliaria La Germania Inmogermania Cía.. Ltda. el 01 de mayo del 2010, tiene como objeto el arrendamiento de un local comercial en la ciudad de Cuenca, y así facilitar la venta de los productos en la zona austral del país. El canon mensual de arrendamiento fijado para este local es de US\$ 1.600. El presente contrato tiene una duración de 2 años contados a partir de la fecha de suscripción.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Arriendo Locales Sto. Domingo, Portoviejo y Ambato

El contrato firmado con Adelca C.A. el 25 de enero del 2009, tiene como objeto el arrendamiento locales comerciales en las ciudades de Sto. Domingo, Portoviejo, Cuenca, Ambato. El canon mensual de arrendamiento fijado para cada uno de los locales es de US\$ 600, valor que para cada uno de los años se verá afectado de acuerdo a la tasa de inflación anual que se registre en el país. Este contrato tiene una duración de 5 años contados a partir de la fecha de suscripción.

El gasto reconocido por arriendo en 2011 y 2010, así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2012 y 2011, respectivamente se detallan a continuación:

Contrato	2011		2010	
	Gasto	Pagos Futuros	Gasto	Pagos Futuros
	US\$	US\$	US\$	US\$
Sucursal Quito Norte	32.400	11.200	32.400	30.400
Sucursal Cuenca	19.200	18.900	11.200	18.900
Arriendo Locales Sto. Domingo, Cuenca, Portoviejo y Ambato	20.979	43.216	23.400	72.306
Totales	72.579	73.316	34.600	121.606

3.8 ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle comprende los siguientes intangibles netos de su amortización:

	2011	2010	2009	
	US\$	US\$	US\$	
Costo				
Software	397.361	175.932	107.156	
Total Costo	397.361	175.932	107.156	
Amortización Acumulada				
Software	(137.145)	(108.400)	(91.830)	
Total Amortización Acumulada	(137.145)	(108.400)	(91.830)	
Saldo al 31 de diciembre	260.216	67.532	15.326	
	Costo	Amortización Acumulada	Costo	Amortización Acumulada
	2011	2011	2010	2010
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	175.932	(108.400)	107.156	(91.830)
Más Adiciones software	222.249	(29.565)	68.776	(16.570)
Más/menos ajustes y reclasificaciones	(820)	820		
Saldo al 31 de Diciembre Software	397.361	(137.145)	175.932	(108.400)

Las adiciones al software incluyen los costos por adquisición del sistema Microsoft Dynamics Ax 2009 para 50 usuarios, cuya implementación concluirá en el año 2012.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Amortización

Gastos de amortización se reconocen en los resultados por un monto de US\$ 29.565 (US\$ 16.570 en el 2010).

3.9 INVERSIONES EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre de 2011, siendo que los estados financieros de la Compañía son los estados separados se presenta al costo histórico como sigue:

	Participación	2011	2010	2009
		US\$	US\$	US\$
Cubiertas de Colombia Kubiec S.A.	82,00%	9.613	9.613	9.613

Se origina el 22/10/2009 cuando fue constituida. El patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 es de US\$ 103.223 (US\$ 187.113 en 2010). A la fecha de aprobación de los estados financieros separados, los estados financieros fueron revisados por un profesional independiente (revisor fiscal) en función de las normas profesionales de la República de Colombia. Un resumen del estado de posición financiera expresado en dólares de los Estados Unidos de América se muestra a continuación

Partida	2011	2010
	US\$	US\$
Activos Totales		
Efectivo	104.722	27.588
Cuentas por cobrar	103.804	19.074
Anticipos y Otros	144.223	84.961
Inventarios	124.488	102.154
Propiedad planta y Equipo	34.586	34.455
Total de Activos	511.822	268.232
Pasivos Totales y Patrimonio		
Cuentas por pagar	204.592	39.590
beneficios laborales	3.194	3.486
Impuestos por pagar	8.754	21.273
Anticipos de clientes	192.059	16.770
Capital Social	9.613	9.613
Reserva legal	4.741	4.741
Utilidad del ejercicio	134.214	178.275
Ajuste por conversión de pesos colombianos a US\$	(45.346)	(5.517)
Total pasivos y patrimonio	511.822	268.232

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

El estado de resultados (en dólares) del año 2011 y el comparativo 2010 se muestran a continuación:

Ventas	485.338	503.637
Costo de Ventas	(387.397)	(302.191)
Gastos de administración y ventas	(169.073)	(147.394)
Otros ingresos y egresos no operacionales	29.814	(910)
Gastos/(ingresos) financieros netos	(5.506)	(5.405)
Impuestos	(1.979)	(15.656)
Utilidad/(Pérdida neta)	(48.803)	32.083

3.10 OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Las obligaciones con instituciones financieras se muestran anualmente al cierre de cada ejercicio:

31 de diciembre del 2011

Acreedor	Tasa de interés anual	Pasivo Total	Vencmto. Circulante	Vencmto. No Circulante	Vencmto.
		US\$	US\$		
Pasivos por arrendamiento financiero (1)		477.945	213.445	264.500	
Produbanco CAR1010013773800C	8,95%	1.600.198	1.042.841	557.358	jun-13
Produbanco CAR1010091174000	8,95%	735.075	675.720	59.355	mar-13
Pichincha 0061214300	8,01%	516.251	516.251		nov-12
Pichincha 0108859901	8,50%	2.000.000	2.000.000		abr-12
Pichincha 0129467000	8,00%	1.100.000	244.654	855.346	nov-15
Pichincha 0130411300	8,00%	900.000	198.846	701.154	nov-15
Pichincha 130410500	8,00%	2.100.000	2.100.000		jun-12
Internacional 315600	8,60%	774.271	774.271		mar-12
Citibank 8211301603	7,50%	2.000.000	2.000.000		abr-12
Citibank 8211346603	7,50%	3.000.000	3.000.000		dic-11
Credit Lyonnais	4,48%	1.000.000	1.000.000		feb-12
Guayaquil 0248689	9,76%	343.310	67.309	276.001	may-16
Guayaquil 0254919	9,76%	756.023	137.396	618.627	ago-16
Guayaquil 0253554	9,76%	32.361	11.288	21.073	ago-14
Intereses por pagar		133.906	133.906		
Total pasivos Bancarios		17.469.340	14.115.925	3.353.414	

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

(1) Corresponde a una operación de arrendamiento financiero inmobiliario del terreno donde se ubica la fábrica en Amaguaña con el Banco Pichincha con vencimientos mensuales hasta el año 2014. Adicionalmente hay un leasing inmobiliario de un departamento y 17 operaciones de arrendamiento financiero de vehículos con los bancos Pichincha, Rumiñahui, Produbanco y Banco de Guayaquil. Del total de contratos de arrendamiento solo los mencionados en la nota 3.7 corresponden a activos propios, los demás contratos son obligaciones asumidas para la entrega de bienes en calidad de anticipo a remuneraciones de algunos funcionarios.

31 de diciembre del 2010

Acreedor	Tasa de interés anual	Pasivo Total	Vencmto. Circulante	Vencmto. No Circulante	Vencmto.
		US\$	US\$		
Pasivos por arrendamiento financiero		690.048	237.949	452.099	ene 2011 a ago 2014
Banco Pichincha 603689	8,59%	21.113	21.113		sep-11
Banco Pichincha 612143	8,92%	992.813	519.469	475.791	nov-12
Banco Pichincha 69742201	8,92%	880.000	880.000		mar-11
Credit Lyonnais	3,21%	657.000	657.000		ene-11
Produbanco CAR1010091174000	8,95%	2.554.010	953.812	1.600.198	jun-13
Corp. Fin. Nacional 10273331	9,02%	120.000	120.000		jun-11
Corp. Fin. Nacional 10327792	8,24%	2.000.000	2.000.000		feb-11
Intereses por pagar		103.954	103.954		
Total pasivos Bancarios		8.018.938	5.493.297	2.528.088	

31 de diciembre del 2009

Acreedor	Tasa de interés anual	Deuda Total	Vencmto. Circulante	Vencmto. No Circulante	Vencmto.
		US\$	US\$		
Pasivos por arrendamiento financiero		680.486	136.960	543.526	2010 a 2014
Sobregiros		23.956	23.956		
Banco Pichincha 612143	8,92%	1.465.542	1.465.542		nov-12
Banco Pichincha 600032	8,92%	880.000	880.000		mar-10
Banco Pichincha 603688	8,59%	49.437	49.437		sep-11
Banco Pichincha 574051	8,92%	1.000.000	1.000.000		abr-10
Banco Pichincha 620083	8,92%	500.000	500.000		abr-10
Banco Pichincha 645466	8,92%	1.500.000	1.500.000		jun-10
Banco Pichincha 513551	9,28%	57.711	57.711		oct-10
Credit Lyonnais	3,10 a 3,18%	1.320.552	1.320.552		mar-10

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre del 2009

Acreedor	Tasa de interés anual	Deuda Total	Vencmto. Circulante	Vencmto. No Circulante	Vencmto.
		US\$	US\$		
Produbanco CAR1010060709000	9,84%	500.000	500.000		abr-10
Produbanco CAR1010042348005	9,02%	300.000	300.000		may-10
Produbanco CAR1010064399000	8,95%	1.380.021	1.380.021		n/d
Corp. Fin. Nacional	9,02%	300.000	300.000		ene a dic/2010
Corp. Fin. Nacional	9,02%	120.000		120.000	mar-11
Banco Bolivariano	8,95 a 9,52 %	541.084	541.084		ene a may/2010
Banco General Rumiñahui	9,76%	9.141	9.141		ene-10
Intereses por pagar		104.984	104.984		
Total pasivos Bancarios		10.732.914	10.069.388	663.526	

Garantías de obligaciones

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2011 se garantizan como sigue:

Acreedor	Garantías	Monto deuda
		US\$
Produbanco	Prenda comercial de mercadería	2.399.065
	Prenda industrial de maquinaria	
	Arrendamiento financiero vehículos	
Pichincha	Hipoteca de la planta de Guayaquil	6.616.251
	Prenda de activos fijos	
Internacional	Prenda industrial ordinaria	774.271
Citibank	Prenda comercial de mercadería	5.000.000
Guayaquil	Prenda comercial de mercadería	1.131.694
	Prenda industrial de maquinaria	

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

3.11 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación:

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Proveedores nacionales (1)	974.411	648.519	797.038
Proveedores del exterior (2)	5.900.834	1.030.777	3.367.298
Acreedores Varios	153.011	55.263	45.332
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7.028.257	1.734.560	4.209.668

(1) Al 31 de diciembre de 2011 incluye saldos adeudados a Conduit del Ecuador por US\$ 159.959 (US\$ 17.988 en 2010 y US\$ en 2009), Binaria Sistemas Cía. Ltda. Por US\$ 109.994 (US\$ en 2010 y US\$ en 2009) y Transalambrek S.A. por US\$ 50.808 (US\$ en 2010 y US\$ en 2009).

(2) Para el año 2011 incluye valores adeudados a Steel Resources Inc. por US\$ 3.229.511 (US\$ 1.502.064 en 2010 y US\$ 700.964 en 2009); Otto Wolff por US\$ 813.499 (US\$ 84.351 en 2010); y Arcelor por US\$ 748.002 (US\$ 137.926 en 2010).

3.12 PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Sueldos por pagar	53.566	13.970	75.789
Pasivos acumulados por beneficios laborales corto plazo	954.301	963.251	216.017
IESS por Pagar	68.659	54.926	45.680
Impuestos por Pagar	1.408.090	1.118.371	294.603
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	2.484.615	2.150.518	632.089

El movimiento de los pasivos acumulados se muestra a continuación

	2011	2010
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	963.251	216.018
Provisión cargada a gastos	1.124.315	1.100.247
Monto Utilizado	(1.133.265)	(353.014)
Saldo al final del año	954.301	963.251

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

3.13 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORTO Y LARGO PLAZO

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios a corto plazo y largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Beneficios de empleados corto plazo			
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley	259.365	166.252	196.507
Participación a los trabajadores en las utilidades (1)	748.502	810.969	95.300
Subtotal beneficios corto plazo	1.007.866	977.221	291.807
Beneficios empleados largo plazo	468.221	417.492	327.160
Total corto y largo plazo	1.476.087	1.394.713	618.967

(1) La provisión para participación a los trabajadores se pagará hasta el 15 de abril de 2012.

Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados

	2011	2010
	US\$	US\$
Sueldos y Salarios	2.114.120	1.625.027
Beneficios de Ley	742.466	554.732
15% Trabajadores	748.502	810.969
Seguros y Otros	30.713	37.854
Subtotal corto Plazo	3.635.800	3.028.582
Jubilación Patronal y Desahucio	80.858	27.813
Saldo al final del año	3.716.658	3.056.395

Beneficios empleados a largo plazo

Por obligación de la Ley, la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, por un monto mínimo mensual de US\$ 20 mensuales si el jubilado es a su vez jubilado de la seguridad social o de US\$ 30 si solo es jubilado por la Compañía, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un decimo tercer sueldo y un decimo cuarto sueldo.

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiren voluntariamente con desahucio previo ante la Autoridad que regula las relaciones laborales, o que sean despedidos o desahuciados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Debido a que ambos beneficios están definidos y la Compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía no tiene empleados jubilados o empleados activos con derechos adquiridos de jubilación patronal.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones laborales, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009 es como sigue:

	Jubilación patronal	Indeminiz. Laborales	Total
	US\$	US\$	US\$
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2009	173.937	153.223	327.160
Costo de servicios actuales	46.246	33.488	79.734
Pérdidas y Ganancias actuariales	53.010	(31.118)	21.892
Costo de interés	11.306	9.960	21.266
Pagos	(15.480)	(17.080)	(32.560)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2010	269.019	148.473	417.492
Costo de servicios actuales	84.856	51.540	136.396
Pérdidas y Ganancias actuariales	(64.957)	(24.693)	(89.650)
Costo de interés	17.486	8.985	26.471
Pagos		(22.488)	(22.488)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2011	306.404	161.817	468.221

No existen utilidades o pérdidas actuariales no reconocidas, las cuales se registran como costo de servicios actuales en los resultados de cada año. Los costos de interés se incluyen en costos financieros (nota 3.23).

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2011	2010	2009
Tasa de descuento	7,0%	6,5%	6,5%
Tasa de crecimiento de los salarios	3,0%	2,4%	2,4%
Tasa de rotación de personal promedio	9,8%	6,1%	6,1%
Tasa de incremento de pensiones	2,5%	2,0%	2,0%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación	25 años	25 años	25 años
Vida laboral promedio remanente	8.1 años	8.1 años	8.2 años
Inflación promedio	4,5%	4,5%	4,5%
Expectativa de vida	Tabla de mortalidad IESS 2002		
Edad de jubilación	Sin límite		

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

3.14 INGRESOS DIFERIDOS

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Corriente			
Inventario facturado pendiente de entrega	804.305	-	-
Total ingresos diferidos corrientes	804.305	-	-

El movimiento de la partida al final de 2011 y 2010 es el siguiente

	2011	2010
	US\$	US\$
Al 1 de enero	-	-
Diferido durante el año	804.305	-
Al 31 de diciembre	804.305	-

3.15 COMPROMISOS, CONTINGENCIAS Y GARANTIAS ENTREGADAS

A continuación se presenta un detalle de garantías, avales, cartas de crédito y otras fianzas constituidas por la Compañía con corte al 31 de diciembre de 2010:

Compromisos de Capital

En cumplimiento de las normas tributarias relativas a la reinversión de utilidades, la compañía, al haber hecho uso de esta opción durante los ejercicios 2010 y 2011 se ha comprometido con la inversión en rubros de maquinaria y equipo por un mínimo de US\$ 3.551.398 hasta el 31 de diciembre de 2011 y US\$ 3.007.464 hasta el 31 de diciembre de 2012, según el siguiente análisis:

	2012	2011
	US\$	US\$
Maquinaria adquirida durante el año 2011	1.487.328	1.487.328
Maquinaria y equipo en proceso de nacionalización	1.768.336	1.768.336
Equipo de computación y tecnología adquirida	221.413	221.413
Equipo de computación y tecnología por adquirirse	99.692	99.692
Cobertura de adquisiciones previstas para reinversión	3.576.769	
Monto máximo de reinversión	3.551.398	
Exceso para el año siguiente	25.371	
Necesidad de adquisiciones por reinversión 2012	3.017.374	
Valores a negociar o comprar durante el año 2012	2.992.003	2.992.003
Compromiso de reinversión para el año 2012		4.860.031

La compañía requiere entonces completar sus adquisiciones planificadas para el 2012 y concretar adquisiciones nuevas por un monto total de US\$ 4.885.402

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Activos y pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía presenta los siguientes procesos:

1. La empresa ha iniciado una demanda por indemnización de daños y perjuicios, en el Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo, en contra de la Compañía CUBITEC CIA. LTDA. (hoy denominada Cubiertas y Domos Skyligh), por prácticas de competencia desleal al utilizar el nombre comercial CUBITEC. Cuantía de la demanda USD 1'000.000.

2. Cálculo indebido de la Patente Municipal.- La empresa ha presentado ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, una demanda de Impugnación en contra del Municipio de Quito, por error en el cálculo de los montos a cancelar por concepto del impuesto de patentes años 2003 y 2004. Cuantía de la demanda US\$ 16.980.

Garantías entregadas

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía, mantiene las siguientes pólizas de seguro a favor de sus clientes en relación al cumplimiento de sus contratos comerciales

Cliente	Aseguradora	Valor US\$	Vigencia
Gobierno Autónomo Descentralizado	Colonial	828	28/09/2012
Aecon AG Constructores	Confianza	206.449	30/03/2012
Pontificia Universidad Católica	Confianza	1.716.491	01/10/2012
Pontificia Universidad Católica	Confianza	122.607	01/10/2012

3.16 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria

En cada año la compañía aplica la tarifa del 25% de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

El ejercicio 2008 está en proceso de determinación por parte de la Autoridad Tributaria. Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2009 al 2011.

Cambios en el Régimen legal tributario

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria. Esta reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador. Sus impactos más importantes se refieren a la gravación de los dividendos, el anticipo mínimo, la reinversión de utilidades, precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y derechos, entre otras normas.

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definen incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

En noviembre 25 de 2011, se promulga la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de recursos del Estado. En este cuerpo legal se incorporó el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, sin embargo, no están sujetos al pago de este impuesto los vehículos de hasta 1.500 cc, y se encuentran exonerados los de transporte urbano (buses y taxis), vehículos de discapacitados, entre otros. Además, los automotores de más de 2.500 cc y más de 5 años de antigüedad recibirán descuentos en el pago por los próximos 5 años. También se modificó el Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de los vehículos híbridos.

En cuanto al Impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas, para que se pague por unidad. Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje se establece el impuesto ambiental a las botellas plásticas no retornables que graba el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no retornables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras rurales con condiciones similares a la Amazonía siempre y cuando exista un informe favorable de Órganos Reguladores.

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluye exenciones y compensaciones para la importación de materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Adicionalmente, se amplía el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el Impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un periodo de hasta 5 años.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el Cuarto Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el mismo que incorpora principalmente las reformas al Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 se presenta a continuación:

	2011	2010
	US\$	US\$
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta corriente	788.775	649.495
Impuesto a la renta diferido	12.532	247.615
Total gasto impuesto a la renta	801.307	897.110

Impuesto a la renta corriente

Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina, aún en el año 2010 de full adopción de NIIF, en base al resultado contable bajo el las normas ecuatorianas de contabilidad, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

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 del 2010 y 2009 de la siguiente forma:

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

	2011	2010
	US\$	US\$
Resultado del Ejercicio	4.902.446	5.410.119
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(748.502)	(810.969)
Más/menos ajustes en los resultados para pasar de la utilidad contable bajo normas ecuatorianas de contabilidad a la utilidad contable bajo normas internacionales de información financiera		(3.657)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	389.856	(576.954)
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	4.543.800	4.018.539
Con la tasa del 24% (25% en 2010)	1.526.426	467.141
Con tasa de 14% (15% en 2010) por reinversión parcial de las utilidades	3.017.374	3.551.398
Gasto de impuesto a la renta corriente	788.775	649.495
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	24,6%	24,1%

En el año 2009 en base en la norma tributaria que indica que la tarifa se reduce en el 10% sobre el las utilidades reinvertidas la compañía aplica la reinversión.

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta corriente se muestran a continuación:

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por pagar
	US\$	US\$
Saldo al 31 de diciembre de 2009	328.045	0
Más		
Impuestos retenidos por terceros	334.954	
Impuesto a la salida de divisas	525.263	
Impuesto a la renta causado del año		649.495
Menos		
Devoluciones de retenciones	(313.430)	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	874.832	649.495
Más		
Impuestos retenidos por terceros	456.056	
Impuesto a la salida de divisas	823.908	
Impuesto a la renta causado del año		788.775
Menos		
Devoluciones impuesto a la salida de divisas	(225.337)	
Compensación del impuesto del año anterior	(649.495)	(649.495)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1.279.964	788.775

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes el exceso de retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de rentas Internas. Una vez cada trienio en circunstancias especiales el Director General del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

	2011	2010	Ajuste inicial fecha transición 2009
	US\$	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos			
Cuentas por cobrar costo amortizado y deterioro	(14.840)	(49.243)	124.266
Inventarios reconocidos al valor neto realizable	11.023	(15.234)	28.322
Obligaciones por arrendamiento financiero	(48.840)	43.739	111.053
Provisión beneficios laborales largo plazo	451	8.337	24.180
Pérdidas tributarias por amortizar	-	(224.892)	224.892
Subtotal Activos tributarios diferidos	(52.206)	(237.293)	512.713
Pasivos tributarios diferidos			
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	39.674	(10.322)	(719.580)
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	39.674	(10.322)	(719.580)
Reconocimiento inicial impuesto diferido como disminución del patrimonio a la fecha de transición 31 de diciembre de 2009			206.867

Gasto/(Ingreso) anual por impuesto diferido

12.532 247.615

El impacto de la reducción de la tasa impositiva con las reformas establecidas por el Código de la Producción se muestra en el siguiente detalle:

	Con tasa del 24%	Con reducción de tasa	Diferencia por reducción de
	US\$	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2011	240.641	223.214	17.427
Pasivos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2011	(751.771)	(690.228)	(61.543)
Impuestos diferidos netos	(218.009)	(192.954)	(44.116)
	Con tasa del 25%	Con reducción de tasa	Diferencia por reducción de
	US\$	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2010	304.820	275.420	29.400
Pasivos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2010	(824.847)	(729.902)	(94.945)
Impuestos diferidos netos	(520.026)	(454.482)	(65.544)

No existen otros cargos de impuesto diferido a otro resultado integral o al patrimonio en cada uno de los años reportados.

No existen otras pérdidas tributarias de años anteriores susceptibles de amortización.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

El gasto de impuesto a la renta corriente que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la utilidad contable antes de impuesto a la renta es como sigue:

	2010	2009
	US\$	US\$
Utilidad/(Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	4.153.944	4.599.150
Gasto de impuesto a la renta a la tarifa corporativa del 25%	996.947	1.149.787
Más/menos Aumento o Disminución resultante de:		
Disminución por reinversión de parte de utilidades	(301.737)	(355.140)
Efecto de partidas conciliatorias entre utilidad contable bajo NEC y base imponible de impuestos		(914)
Neto de gastos e ingresos por aplicación de NIIF's no reconocidos en la normativa ecuatoriana	93.565	(144.239)
Gasto de impuesto a la renta corriente	788.775	649.495

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos			
Cuentas por cobrar costo amortizado y con provisión de deterioro	60.183	75.023	124.266
Inventarios reconocidos al valor neto realizable	24.111	13.088	28.322
Obligaciones por arrendamiento financiero	105.952	154.792	111.053
Provisión beneficios laborales largo plazo	32.968	32.517	24.180
Pérdidas tributarias por amortizar			224.892
Subtotal Activos tributarios diferidos	223.214	275.420	512.713
Pasivos tributarios diferidos			
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	(690.228)	(729.902)	(719.580)
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	(690.228)	(729.902)	(719.580)
Impuesto a la renta diferido neto	(467.014)	(454.482)	(206.867)

Impuesto a la renta diferido neto

El impacto de impuestos diferidos en utilidades retenidas a la fecha de transición (31 de diciembre de 2009) y el monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2010 y 2009 se muestra a continuación:

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

	2011	2010	Ajuste inicial fecha transición 2009
	US\$	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos			
Cuentas por cobrar costo amortizado y deterioro	(14.840)	(49.243)	124.266
Inventarios reconocidos al valor neto realizable	11.023	(15.234)	28.322
Obligaciones por arrendamiento financiero	(48.840)	43.739	111.053
Provisión beneficios laborales largo plazo	451	8.337	24.180
Pérdidas tributarias por amortizar	-	(224.892)	224.892
Subtotal Activos tributarios diferidos	(52.206)	(237.293)	512.713
Pasivos tributarios diferidos			
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	39.674	(10.322)	(719.580)
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	39.674	(10.322)	(719.580)
Reconocimiento inicial impuesto diferido como disminución del patrimonio a la fecha de transición 31 de diciembre de 2009			206.867

Gasto/(Ingreso) anual por impuesto diferido

12.532 247.615

El impacto de la reducción de la tasa impositiva con las reformas establecidas por el Código de la Producción se muestra en el siguiente detalle:

	Con tasa del 24%	Con reducción de tasa	Diferencia por reducción de
	US\$	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2011	240.641	223.214	17.427
Pasivos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2011	(751.771)	(690.228)	(61.543)
Impuestos diferidos netos	(218.009)	(192.954)	(44.116)
	Con tasa del 25%	Con reducción de tasa	Diferencia por reducción de
	US\$	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2010	304.820	275.420	29.400
Pasivos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2010	(824.847)	(729.902)	(94.945)
Impuestos diferidos netos	(520.026)	(454.482)	(65.544)

No existen otros cargos de impuesto diferido a otro resultado integral o al patrimonio en cada uno de los años reportados.

No existen otras pérdidas tributarias de años anteriores susceptibles de amortización.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

3.17 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	2011	2010	2009
	US\$	US\$	US\$
Cuentas y préstamos por cobrar relacionadas			
Cuentas por cobrar comerciales	159.928	129.802	64.468
Préstamos y cuentas por cobrar relacionadas (1)	2.421.599	11.208	16.726
Total cuentas y préstamos por cobrar con relacionadas	2.581.527	141.010	81.194
Cuentas y préstamos por pagar con relacionadas			
Cuentas por pagar proveedores	224.710	200.609	
Préstamos por pagar (2)	314.195	3.668.688	620.349
Intereses por pagar	25.183	77.634	27.466
Total cuentas y préstamos por pagar con relacionadas	564.088	3.946.931	647.815

(1) Incluye US\$ 2.413.207 que corresponde al saldo de préstamos concedidos a Conduit del Ecuador S.A. Para estas operaciones se ha pactado el cobro de interés aplicando la tasa activa referencial del Banco Central del Ecuador, vigente al final de cada mes transcurrido. La diferencia es una cuenta por cobrar a la subsidiaria Cubiertas de Colombia Kubiec S.A.

(2) Representa préstamos recibidos de parte de accionistas, miembros de su familia y varias empresas relacionadas. Las tasas varían entre el 8% y el 8,5%. El saldo de 2010 incluye US\$ 3.259.919 de un pasivo con Conduit del Ecuador S.A. que genera intereses a la tasa activa referencial de 8,17% (8,68% en 2010).

	2011	2010
	US\$	US\$
Ventas de bienes y servicios (1)	2.522.551	1.465.994
Préstamos efectuados a Conduit del Ecuador S.A.	13.494.573	1.096.072
Intereses cobrados a Conduit del Ecuador S.A.	131.047	50
Compras de bienes y servicios (1)	2.989.947	1.485.747
Préstamos recibidos de Conduit del Ecuador S.A.	2.186.504	6.605.997
Intereses pagados	48.203	55.550
Otros préstamos pagados/(recibidos) a relacionadas	94.574	211.580

(1) Incluye transacciones con Conduit del Ecuador S.A., Acería del Ecuador Adelca, Metalquality y Cubiertas de Colombia Kubiec S.A.

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

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

Las transacciones con la Gerencia principal incluyen Directores y empleados de nivel gerencial. La remuneración de este personal se observa a continuación:

	2011	2010
	US\$	US\$
Beneficios de empleados		
Sueldo y beneficios de empleados	685.097	575.337
Beneficios laborales largo plazo	21.082	62.485
Total remuneración Gerencia principal	706.179	637.822

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

(1) Incluye a la Gerencia General, Gerencia-Financiera, así como las Gerencias de venta por línea de negocio y a las Gerencias de operaciones, comercio exterior, producción e "Inoxidable".

3.18 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a diversos riesgos en relación a los instrumentos financieros. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones del Directorio y Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos en los flujos de caja a corto y mediano plazo. Si bien la Compañía, no actúa activamente en los mercados de instrumentos especulativos, su negocio tiene un fuerte componente financiero que tiene como factor crítico el necesario manejo del capital de trabajo y con él los plazos de cobro a clientes y pago a proveedores; así el enfoque y objetivo de la política tiene que ver con el control de la cartera de clientes de corto y mediano plazo.

Los principales tipos de riesgos son los riesgos de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar a los clientes. Hay también cuentas por cobrar a relacionadas, como se muestra en la nota respectiva. En este caso y en el efectivo y equivalentes de efectivo, el riesgo se considera poco importante.

El valor libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año.

La Compañía realiza evaluaciones continuas del crédito de sus clientes y ha adoptado una política de crédito que define las condiciones de financiamiento y que se basa en el análisis de los clientes y en niveles de aprobación. Existen casos que incluso se cuenta con anticipos entregados por los clientes. Las concentraciones de riesgo de crédito son limitadas debido al número de clientes. Al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, ningún saldo de un cliente representó más del 10% del total de cuentas por cobrar. Sin embargo tiene un expuesto relativo en relación a los clientes de los sectores de la construcción y en ventas a distribuidores y en menor medida clientes industriales. Cada uno de estos segmentos comparten similares riesgos. Durante el año 2011 el porcentaje de exposición del sector de la construcción ha sido del 47% (46% en 2010), tal como se muestra a continuación:

	2011		2010	
	US\$	%	US\$	%
Distribuidores	2.399.735	30%	2.375.728	34%
Constructores	3.830.326	47%	3.227.576	46%
Industriales	445.897	5%	310.978	4%
Aeropuerto de Quito	276.921	3%	171.757	2%
Otros	1.161.200	14%	993.001	14%
Total	8.114.079	100%	7.079.040	100%

Algunas de las cuentas por cobrar comerciales se encuentran en mora. La información sobre los activos financieros en mora pero no deteriorados son los siguientes:

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

	2011	2010
	US\$	US\$
Mora no mayor de 2 meses	646.980	378.916
Entre 2 y 6 meses	1.027.156	942.258
Entre 6 meses y un año	339.122	446.084
Más de un año	663.602	556.298
Total Cuentas por cobrar en mora	2.676.860	2.323.556

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. La Compañía está expuesta al riesgo de liquidez, principalmente como resultado de sus pasivos bancarios, acreedores comerciales y otros y en el año 2010 en cuentas por pagar con relacionadas. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía evalúa periódicamente su posición de efectivo y observa que sus flujos de efectivo de actividades operativas sean suficientes para cubrir la totalidad de sus necesidades. La Compañía gestiona estas necesidades de liquidez mediante el control programado de los pasivos con proveedores, los pagos de servicio de largo plazo, así como las provisiones de las entradas de caja. Los datos utilizados para el análisis de estos flujos de efectivo es consistente con el utilizado en el análisis de los vencimientos contractuales analizados abajo.

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

	Corriente		No Corriente	
	Dentro de 6 meses	Entre 6 a 12 meses	1 a 5 años	Más de 10 años
31/12/2011				
Acreedores comerciales	6.910.650			
Pasivos por arrendamiento	153.239	110.597	272.700	
Obligaciones bancarias	12.904.694	1.570.062	3.511.647	
Relacionadas y otras		339.331		
Total	19.968.583	2.019.989	3.784.347	0
31/12/2010				
Acreedores comerciales	1.714.536			
Pasivos por arrendamiento	144.821	149.534	503.084	
Obligaciones bancarias	4.738.201	809.326	2.214.771	
Relacionadas y otros	3.551.682	441.471		
Total	10.149.239	1.400.330	2.717.855	0

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los objetivos de crecimiento de la compañía para el año 2012, han requerido elevar el nivel de stocks de inventarios en forma significativa. Como consecuencia de ello, y como puede verse, al 31 de diciembre del 2011, la compañía debe completar su ciclo operativo de venta para recuperar recursos que aunados a los activos financieros disponibles a la fecha, cubran sus vencimientos de instrumentos financieros de pasivo a corto plazo. Cabe destacar que el período promedio de cobro esperado es de 45 días y el período de pago promedio incluyendo obligaciones con bancos se acerca a 120 días. Durante el año 2012 se espera un crecimiento de ventas de aproximadamente el 20%, presupuesto que a la fecha de aprobación de los estados financieros la Compañía ha logrado cumplir, a la vez que ha reestructurado pasivos financieros de corto a largo plazo por aproximadamente US\$ 2.400.000

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio, a las variaciones en la moneda extranjera y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

El riesgo específico tiene que ver con la tasa de interés en sus pasivos bancarios, en los contratos de arrendamiento financiero y en otros pasivos, suponiendo que la tasa de interés del resto de instrumentos financieros, se mantuvieron constantes. Si las tasas suben las utilidades bajarán en forma proporcional por los pasivos, y viceversa si las tasas bajan. La siguiente es la simulación de la utilidad antes de impuestos, ante potenciales incrementos y bajas de la tasa de interés en un punto porcentual.

	Utilidad		Patrimonio	
	1%	-1%	1%	-1%
Sensibilidad a la tasa de interés 2011	(144.978)	144.841	(144.978)	144.841
Sensibilidad a la tasa de interés 2010	(62.309)	62.695	(62.309)	62.695

3.19 PATRIMONIO

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2011 y 2010 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Durante ambos años no han existido movimientos en "otros ingresos integrales".

Capital Social

	2.011	2.010
	US\$	US\$
Capital Social al 1 de enero	4.741.784	4.741.784
Aumento de capital	6.352.044	
Capital Social al 31 de diciembre	11.093.828	4.741.784

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, comprende 11.093.828 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Políticas de Gerenciamiento de Capital

Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

- a) Primordialmente, la compañía se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los productos vendidos, en proporción con el nivel de riesgo asumido.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

b)Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

Más allá de estos dos objetivos primarios, el patrimonio reportado de la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones). La Legislación ecuatoriana obliga a que de la utilidad disponible, luego de la apropiación de las reservas legales y facultativas se reparta como dividendos por lo menos el 50% de la utilidad, salvo acuerdo unánime de los accionistas.

El capital mínimo de las sociedades anónimas es US\$ 800. No existen otros requerimientos de capital mínimo, establecidos para Compañías anónimas en Ecuador, especialmente si como esta, no cotizan sus instrumentos de patrimonio o deuda en el mercado de valores. Tampoco existen requerimientos de capital mínimo que deban ser observados en cumplimiento de convenios con financistas, proveedores, clientes u otros. Ni la Compañía, ni sus accionistas han establecido una política que lleve a la determinación de un capital mínimo o determinado.

Utilidades retenidas

El detalle de la composición del saldo de utilidades retenidas se muestra a continuación:

	US\$
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2009	<u>6.126.037</u>
Resultados disponibles	2.219.440
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	3.719.996
Reserva Legal	186.601
Más: Utilidad del ejercicio 2010	3.945.997
Más Ajuste a la utilidad 2010 por aplicación de las NIIF por vez primera	3.657
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2010	<u>10.075.691</u>
Resultados Disponibles y Reservas Facultativas	6.111.434
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	3.723.653
Reserva Legal	240.604
Menos utilidades usadas en aumento de capital	(6.352.038)
Más utilidad del año 2011	3.352.637
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2011	<u>7.076.290</u>
Resultados Disponibles y Reservas Facultativas	3.352.637
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	3.723.653

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

3.20 OTROS INGRESOS OPERACIONALES

	2011	2010
	US\$	US\$
Venta de activos fijos	259.996	3.456
Otros ingresos operacionales	113.122	102.212
Otros ingresos operacionales	373.117	105.668

3.21 COSTO DE VENTAS

	2011	2010
	US\$	US\$
Consumo de inventarios	28.533.391	27.975.006
Mano de Obra	1.024.232	720.104
Depreciación	298.446	235.434
Otros Costos indirectos	9.380.309	2.119.742
Total Costo de ventas	39.236.379	31.050.286

3.22 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

	2011	2010
	US\$	US\$
Gastos de Venta		
Personal	1.556.054	1.271.148
Arriendos	40.179	34.600
Promoción y Publicidad	186.123	82.218
Depreciación	23.946	15.836
Seguros	25.531	19.908
Otros	789.256	547.502
Total Gastos de Venta	2.621.089	1.971.212
Gastos de Administración		
Personal	729.531	590.864
Arriendos	32.400	32.400
Depreciación y Amortización	171.744	177.307
Seguros	19.480	18.117
Otros	1.768.389	1.224.356
Total Gastos de Administración	2.721.543	2.043.044

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

3.23 INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y OTRAS PARTIDAS FINANCIERAS

	2011	2010
	US\$	US\$
Intereses bancarios	37.152	19.751
Intereses relacionadas	131.047	455
Total ingresos financieros	168.199	20.206

	2011	2010
	US\$	US\$
Intereses bancarios	1.092.674	785.603
Intereses terceros	30.035	31.885
Intereses al exterior	35.295	59.053
Intereses relacionadas	43.646	50.594
Costos financieros beneficios laborales largo plazo	26.471	21.266
Diferencia de cambio y otros	110.507	67.096
Total Gastos financieros	1.338.628	1.015.497

3.24 ADOPCIÓN DE LAS NIIF POR VEZ PRIMERA

La Compañía ha aplicado la NIIF 1 Adopción de NIIF por vez primera (revisada en 2008) en la preparación de los primeros estados financieros. La fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2010, el período de transición es el año terminado al 31 de diciembre de 2010 y la fecha de adopción completa es el 1 de enero de 2011.

Exenciones aplicadas en la adopción por primera vez

Hasta la transición, la NIIF 1 permite ciertas exenciones de la aplicación retrospectiva completa como se muestra abajo:

- i) La Compañía eligió usar el valor razonable como un costo atribuido a la fecha de transición para los ítems de propiedades, planta y equipo.
- ii) La Compañía eligió reconocer todas las pérdidas y ganancias acumulativas del plan de beneficios definidos a la fecha de transición. Desde la transición la política contable es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en los resultados del año.

Conciliación del Balance General y el Patrimonio NEC vs. NIIF

La variación del patrimonio bajo normas ecuatorianas de contabilidad a normas internacionales de información financiera a la fecha de transición 1 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010 se muestra en el estado de evolución de las cuentas patrimoniales.

La variación de los saldos del balance general a ambas fechas se muestra en los siguientes resúmenes:

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

A la fecha de transición: 1 de enero de 2010

	NEC	Transición a	
		NIF	NIF
	US\$	US\$	US\$
Activos			
Efectivo	159.047	-	159.047
Cuentas por cobrar	5.728.592	(162.661)	5.565.931
Impuestos	685.304	-	685.304
Inventarios	13.624.391	(113.687)	13.510.704
Pagos Anticipados	19.482	-	19.482
Propiedad Planta y Equipo	3.165.360	4.883.834	8.049.194
Inversiones subsidiaria	(1)	9.613	9.613
Otras inversiones	(1)	(9.613)	4.000
Otros activos no corrientes	15.462	(136)	15.326
Activos tributarios diferidos	-	512.712	512.712
Total de Activos	23.411.251	5.120.062	28.531.313
Pasivos			
Obligaciones financieras	(9.959.893)	(136.960)	(10.096.853)
Proveedores y otros	(4.209.668)	-	(4.209.668)
Pasivos acumulados	(337.486)	-	(337.486)
Impuestos por pagar	(294.603)	-	(294.603)
Anticipos de clientes	(394.267)	-	(394.267)
Pasivos con relacionadas	(620.349)	-	(620.349)
Obligaciones financieras no corrientes	(120.000)	(543.526)	(663.526)
Provisiones laborales largo plazo	(327.160)	-	(327.160)
Pasivos tributarios diferidos	-	(719.580)	(719.580)
Total Pasivos	(16.263.426)	(1.400.066)	(17.663.492)
Patrimonio			
Capital Social	(4.741.784)	-	(4.741.784)
Reserva Legal	(186.601)	-	(186.601)
Resultado acumulados	(2.219.441)	-	(2.219.441)
Resultados acumulados NIF 1	-	(3.719.996)	(3.719.996)
Total Patrimonio	(7.147.826)	(3.719.996)	(10.867.822)
Total de Pasivos y Patrimonio	(23.411.253)	(5.120.062)	(28.531.313)

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2010

	NEC	Transición a	
		NIIF	NIIF
	US\$	US\$	US\$
Activos			
Efectivo	1.094.489	-	1.094.489
Cuentas por cobrar	7.457.684	(84.603)	7.373.082
Impuestos	980.006	-	980.006
Inventarios	14.113.011	(54.774)	14.058.237
Pagos Anticipados	31.638	-	31.638
Propiedad Planta y Equipo	3.170.655	5.007.558	8.178.214
Inversiones subsidiaria	(1) -	9.613	9.613
Otras inversiones	(1) 13.613	(9.613)	4.000
Otros activos no corrientes	67.532	-	67.532
Activos tributarios diferidos	-	275.421	275.421
Total de Activos	26.928.627	5.143.603	32.072.230
Pasivos			
Obligaciones financieras	(5.332.982)	(237.949)	(5.570.931)
Proveedores y otros	(1.734.560)	-	(1.734.560)
Pasivos acumulados	(1.032.146)	-	(1.032.146)
Impuestos por pagar	(1.118.371)	-	(1.118.371)
Anticipos de clientes	(454.576)	-	(454.576)
Pasivos con relacionadas	(3.668.688)	-	(3.668.688)
Obligaciones financieras no corrientes	(2.075.989)	(452.099)	(2.528.088)
Provisiones laborales largo plazo	(417.492)	-	(417.492)
Pasivos tributarios diferidos	-	(729.902)	(729.902)
Total Pasivos	(15.834.804)	(1.419.950)	(17.254.754)
Patrimonio			
Capital Social	(4.741.784)	-	(4.741.784)
Reserva Legal	(240.604)	-	(240.604)
Resultado acumulados	(6.111.435)	-	(6.111.435)
Resultados acumulados NIIF 1	-	(3.723.653)	(3.723.653)
Total Patrimonio	(11.093.823)	(3.723.653)	(14.817.476)
Total de Pasivos y Patrimonio	(26.928.627)	(5.143.603)	(32.072.230)

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

El efecto total en utilidades retenidas se muestran a continuación:

	Notas a los ajustes transición	2010	
		1 de enero US\$	31 de diciembre US\$
Ajustes de transición en utilidades retenidas			
Deterioro de cuentas incobrables	a	(355.116)	30.125
Valor neto de realización de inventarios	b	(113.687)	94.211
Propiedad planta y equipo al costo atribuido	c	4.233.834	23.647
Reconocimiento de Obligaciones por Arrendamiento	d	161.968	103.288
Impuestos diferidos	e	(206.868)	(247.614)
Efecto de transición a las NIIF en resultados acumulados		3.720.132	3.657

(1) Ver diferencias de presentación

Reconciliación del estado de ingresos integrales

El ingreso integral total por el período de transición terminado el 31 de diciembre de 2010, puede ser reconciliado con los montos reportados bajo Normas Ecuatorianas de contabilidad como sigue:

Nota	NEC US\$	Ajustes Transición a NIIF US\$	NIIF US\$
Ventas	(41.737.707)	(64)	(41.737.771)
Costo de Ventas	31.192.612	(142.326)	31.050.286
Gastos de Administración y Venta	4.090.823	(209.138)	3.881.685
Gastos financieros	927.135	88.362	1.015.497
Otros ingresos y egresos netos	120.676	11.895	132.571
Resultado antes de impuestos	(5.406.462)	(251.271)	(5.657.732)
Gasto 15% Trabajadores	810.969		810.969
Gasto impuesto a la renta	649.495		649.495
Gasto impuesto a la renta diferido		247.614	247.614
Resultado neto del ejercicio	(3.945.998)	(3.657)	(3.949.655)

(1) Diferencias de presentación

El reconocimiento de activos financieros mantenidos para la venta por US\$ 4,000 e inversión en subsidiaria por US\$9,613, en vez de otras inversiones en acciones en 2010 y 2009 representa una reclasificación que no tiene impacto en la utilidad y patrimonio reportados.

Adicionalmente, US\$ 21,266 correspondientes al gasto de provisión por jubilación patronal y desahucio, se reclasifican como costos financieros. La reclasificación no tiene efecto en la utilidad neta y se la efectúa para reconocer la esencia económica de la provisión por beneficios laborales y su componente de gasto interés.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Algunas líneas se nombran de modo diferente bajo NIIF comparadas con el previo marco contable, aunque los montos se mantienen sin afectación. Los antiguos nombres entre paréntesis:

- Otras inversiones (Activos financieros disponibles para la venta)
- Otros activos financieros (Cuentas por cobrar accionistas corto y largo plazo)

Notas a las conciliaciones

a. Deterioro de cartera comercial

Al 31 de diciembre de 2009, fecha de transición a las Normas Internacionales de Información Financiera, se analiza la provisión de cuentas incobrables en base al establecimiento de una política basada en la experiencia histórica de mora basada en la antigüedad de los saldos vencidos, Durante el año de transición 2010, se reconoce el deterioro en función de la misma estimación de incobrabilidad, desarrollada por la Administración. Bajo el marco contable anterior solo se consideraba incobrables a aquellos saldos confirmados como tales luego de haberse agotado las gestiones de cobro normales.

b. Inventarios que se ajustan al Valor neto de realización

La Compañía determina el valor neto de realización de inventarios de producto terminado producido por la Compañía y materia prima considerando el precio de venta estimado en el curso de las operaciones menos los gastos variables de venta. En el caso de la materia prima el análisis del valor recuperable se lleva a cabo estimando el precio de venta menos los costos de conversión estándar estimados menos los gastos de venta variables.

c. Ajuste neto de propiedades planta y equipo

A la fecha de transición a las NIIF la Compañía eligió medir los muebles y equipos con un costo atribuido en base al avalúo practicado por un tasador independiente. Las depreciaciones en el año de transición 2010, se recalculan basadas en este costo atribuido y en la nueva estimación de vidas útiles efectuada por la administración.

Bajo NEC, las depreciaciones estaban basadas en tasas fiscales. En la aplicación de NIIF la depreciación refleja la vida útil del activo así como su valor residual.

En el efecto se incluye un monto menor de ajustes a partidas de otros activos y pagos anticipados corto plazo que no cumplen criterios de reconocimiento bajo normas internacionales de información financiera.

d. Reconocimiento de resultado neto por contratos de arrendamiento financiero

Con el fin de cumplir con la Norma Internacional de Contabilidad No. 17, la Compañía reconoce los contratos por arrendamiento como arriendos financieros dado que ha recibido sustancialmente los riesgos y ventajas de la tenencia de los bienes arrendados, o a su vez a incurrido en obligaciones a cambio de la recepción de bienes que les han sido entregados a sus empleados. A la fecha de transición a las Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía reconoce como obligaciones por pagar corrientes y no corrientes los saldos de capital de las cuotas de arrendamiento aún no facturadas por la entidad financiera, y al mismo tiempo reconoce el valor neto de depreciación acumulada, de los elementos de propiedad planta y equipo que se mantienen en el régimen, así como, reconoce como anticipos los saldos no devengados del valor actual de los bienes entregados a los empleados que generan obligaciones por arrendamiento.

Durante el período de transición a las NIIF, la Compañía deja de registrar el gasto de las cuotas como gasto por arrendamiento, para reconocerlo como pago del pasivo financiero corriente, más los intereses, que según la tasa del contrato, son reconocidos como tales en los resultados. Concomitantemente se reconoce la depreciación de los bienes controlados por la Compañía en función de las vidas útiles estimadas por la Administración, así como se reconocen en los gastos, las bonificaciones devengadas en función de los pagos de capital de las deudas, durante el plazo del contrato de arrendamiento, en el caso de los bienes entregados a los empleados en calidad de anticipos a esas bonificaciones.

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

e. Impuestos diferidos

El impacto en patrimonio y resultados del cálculo del impuesto diferido aplicado por vez primera se muestra en la nota respectiva a los estados financieros

Diferencias de presentación entre Estados de Flujo de Efectivo según NEC y según NIIF

En los estados de flujos de efectivo NEC y NIIF preparados durante el periodo de transición a las NIIF (ejercicio 2010), las siguientes diferencias han sido determinadas:

	NEC	NIIF	Diferencia
	US\$	US\$	US\$
Efectivo proveniente de actividades de operación (1, 2 y 3)	1.120.249	2.151.410	(1.031.161)
Efectivo neto usado en actividades de inversión (1)	(513.085)	(599.153)	86.068
Efectivo recibido por financiamiento (2 y 3)	328.278	(616.814)	945.092
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	935.442	935.442	-

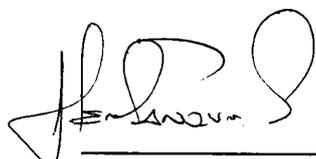
(1) Corresponde en su mayoría a que los flujos de las adquisiciones de activos bajo contrato de arrendamiento fueron reconocidos bajo NEC en el flujo operativo, y bajo NIIF corresponden a flujos de inversión.

(2) Corresponde principalmente a intereses por pagar a relacionadas por US\$ 50,168 que en el estado de flujos de efectivo bajo NEC fueron descontados por error en el flujo de operaciones cuando bajo NIIF el interés pagado es parte del flujo financiamiento.

(3) Bajo NEC se ha registrado el gasto financiero como flujo de operaciones por un valor de US\$ 944.231. Bajo NIIF el interes pagado es parte del flujo de financiamiento.

3.25 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 12 de abril de 2012, no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.


 Ing. Henry Yandún
 Gerente General


 Gladys Granda
 Contadora General