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

Para el año 2012 la Compañía tuvo un incremento en sus operaciones ordinarias del 24%, resultado de la adquisición de nuevas maquinarias y la expansión de sus plantas, el fortalecimiento de sus sucursales.

Con un índice de más del 6,5% en el sector de la construccón, el crecimiento económico superó las expectativas. Se espera que en el 2013 haya una desaceleración pero seguirá siendo un buen año, considerando sobretodo el hecho de que la economía mundial está estancada.

La industria manufacturera se vio afectada por la inseguridad jurídica, tributaria y laboral, que desestimula la inversión interna y del exterior, el impuesto a la salida de divisas resta liquidez y rentabilidad a la Compañía. Sin embargo, la industria manufacturera en su conjunto creció en 5,6 % en el 2012.

En general, en el 2013, 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, y a los fondos que los exportadores mantienen en el exterior.

El entorno para la inversión privada es incierto, 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.

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 2012, 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.ICI.CPAIFRS.11.01 de 12 de enero de 2011, 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. (Ver nota 2.17 relativa a políticas contables).

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 y la información comparativa del año 2011.

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 28 de marzo de 2013.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES

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 2012. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado.

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 2.17.

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. Para hacer este juicio la Administración considera su posición financiera, la rentabilidad de sus 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.

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.

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.

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	De 41 a 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.

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.

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 categoría, 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%. Esto 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 2012 y 2011 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.

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, decimo 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.

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 influencian. 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

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.

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 23% de las utilidades gravables del año 2012. Como se menciona en la nota 3.18, con la vigencia del Código Orgánico de la Producción, la tasa de impuesto se reducirá al 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.

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.

2.16 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.

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.

2.17 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.

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% 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.

2.18 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 2012, 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.

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.

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.
La norma no afecta a la medición o el reconocimiento de tales elementos.

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 beneficios definidos y los riesgos que las entidades están expuestas a través de la participación en ellos

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 efectivas 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.

NIC 32 y NIIF 7
Enmienda sobre compensación de activos financieros con pasivos financieros: La enmienda Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7), emitida en diciembre de 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F, según los cuales una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada.

Modificaciones a la NIIF 1 (Vigente a partir del 1° de enero de 2013)
Préstamos del Gobierno, emitido en marzo de 2012. Adiciona una excepción a la aplicación retroactiva de las NIIF para que las entidades que adoptan por primera vez las NIIF apliquen los requerimientos de la NIIF 9 Instrumentos Financieros y los de la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales prospectivamente a los préstamos del gobierno que existan a la fecha de transición a las NIIF. También modifica los fundamentos de las conclusiones y la guía de implementación de la NIIF 1.

Mejoras Anuales, ciclo 2009-2011(Vigente a partir del 1° de enero de 2013)
Incluyen mejoras a las siguientes normas: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIC 1 Presentación de Estados Financieros, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación, NIC 34 Información Financiera Intermedia. Aplicable a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 (Vigente a partir del 1° de enero de 2013)
Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos e Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Guía de Transición, emitido en junio de 2012. En las modificaciones a la NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, se aclaran las exenciones de aplicación retroactiva, al igual que la forma en que un inversor ajustará los periodos comparativos de forma retroactiva si es necesario. En la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos y la NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades se proporciona una exención similar para efectos de presentar o ajustar información comparativa para aquellos periodos anteriores al inmediatamente anterior al que se indica en la NIIF 10.

Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 (Vigente desde enero de 2014)
Documento Entidades de Inversión, emitido en octubre de 2012, las enmiendas presentan la definición de una entidad de inversión e incluyen una excepción de la consolidación de subsidiarias específicas para las entidades de inversión.

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.

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 2012 y 2011 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja general, fondos rotativos y saldos en los bancos, como se muestra a continuación:

	2012	2011
	US$	US$
Efectivos en caja bancos:		
Caja general y caja chica	221.727	3.165
Efectivo en Bancos	1.232.443	1.601.815
Total Efectivo y equivalentes	**1.454.170**	**1.604.980**

Incluye cuentas en Produbanco por US$ 588.477 (US$ 1.070.509 en 2011) y Banco del Pichincha US$ 165.077 (US$ 274.745 en 2011).

3.2 INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2012, se contrata una inversión a 12 meses para afianzamiento (no constituido) en juicio contra el Servicio de Rentas Internas por determinación del año 2008.

	2012
	US$
Inversiones Temporales:	
Banco del Pichincha	11.074
Total Inversiones Temporales	**11.074**

3.3 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	2012	2011
		US$	US$
Activos financieros			
Préstamos y cuentas por cobrar			
Cuentas por cobrar comerciales y otras	**3.4**	9.864.183	8.233.608
Préstamos y Cuentas por cobrar relacionadas	**3.19**	174.164	2.421.599
Efectivo	**3.1**	1.454.170	1.604.980
Inversiones temporales	**3.2**	11.074	
Activos financieros disponibles para la venta (1)		4.000	4.000
Activos financieros no corrientes		360	
Total activos financieros		**11.507.951**	**12.264.187**
Pasivos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	**3.11**	15.772.434	16.990.769
Obligaciones por contratos de arrendamiento mercantil	**3.11**	32.913	477.945
Acreedores comerciales	**3.12**	7.438.770	7.028.257
Préstamos de relacionadas y otros pasivos financieros	**3.19**	23.114	339.378
Total pasivos financieros		**23.267.230**	**24.836.349**

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

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 3.20.

3.4 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:

	2012	2011
	US$	US$
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes	10.953.468	9.033.544
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales	(1.177.295)	(919.465)
Cuentas por cobrar comerciales, netas	**9.776.173**	**8.114.079**
Otras Cuentas por cobrar		
Préstamos al personal	53.620	49.321
Deudores varios (1)	34.389	58.408
Seguros por Cobrar		11.800
Cuentas por cobrar comerciales, netas	**88.010**	**119.529**
Total cuentas por cobrar comerciales y otras	**9.864.183**	**8.233.608**

(1) Incluye principalmente valores por recuperar de cobros a traves de tarjeta de credito Diners Club por US$ 13.921 (US$ 15.170 en 2011).

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 2012 y 2011 es como sigue:

Detalle	2012	2011
	US$	US$
Saldo al inicio del año	919.465	766.888
Provisión del año	300.067	325.750
Utilizaciones y reversos	(42.237)	(173.173)
Saldo al final del año	**1.177.295**	**919.465**

3.5 PAGOS ANTICIPADOS, IMPUESTOS Y OTROS

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

	2012	2011
	US$	US$
Anticipos a proveedores (1)	1.215.045	120.466
Anticipos a empleados por contratos de arrendamiento (2)	28.951	117.961
Seguros y otros pagos anticipados	40.037	27.828
Crédito tributario de IVA	404.857	660.375
SRI (3)	278.276	3.706
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	788.121	456.056
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	1.490.600	823.908
Total pagos anticipados e impuestos	**4.245.887**	**2.210.300**

(1) Principalmente corresponde a anticipo entregado a compañía italiana PUMA por la compra de maquinaria por US$ 533.926, y anticipo por compra de inmueble por US$ 260.000.

(2) 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) En el año 2012 corresponde a valores pendientes de devolución de pago en exceso de Impuesto a la Renta del año 2011.

3.6 INVENTARIOS

	2012	2011
	US$	US$
Materia Prima	7.893.726	6.705.118
Productos Terminados	6.246.503	5.490.226
Productos Terminados no producidos por la compañía	2.505.308	1.887.530
Producción en Proceso	18.814	
Mercadería en tránsito	4.268.386	10.457.909
Provisión Desvalorización de Inventarios	(83.598)	(105.153)
Total Inventarios	**20.849.140**	**24.435.631**

En 2012 un total de US$ 32.307.838 (US$ 28.533.391 en 2011) de inventario fue incluido en utilidades y pérdidas como costo de ventas.

Inventarios en Garantía
Al 31 de diciembre de 2012, inventarios de materia prima garantizan líneas de crédito por US$ 6.000.000 en Citibank, US$ 4.201.288 en Produbanco, US$ 7.006.521 en el Banco del Pacífico y US$ 3.500.722 en el Banco del Pichincha. Ver nota 3.11.

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

	2012	2011
	US$	US$
Saldo al 1 de enero	105.153	54.774
Más provisiones	76.300	102.442
Menos reversos de provisiones de períodos anteriores	(97.854)	(52.063)
Saldo al 31 de diciembre	**83.598**	**105.153**

3.7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

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

	2012	2011
	US$	US$
Costo		
Terrenos	5.958.633	2.428.633
Edificios	5.250.651	4.012.201
Obras en construcción	448.710	501.464
Maquinaria y equipo	7.351.235	5.184.011
Muebles y enseres	184.534	171.393
Equipo de computación	265.355	231.132
Vehículos	132.754	321.812
Equipo de seguridad	95.794	48.196
Total Costo	**19.687.667**	**12.898.843**
Depreciación Acumulada		
Edificios	(219.099)	(135.753)
Maquinaria y equipo	(1.940.021)	(1.581.357)
Muebles y enseres	(79.899)	(59.594)
Equipo de computación	(116.531)	(73.707)
Vehículos	(37.552)	(77.275)
Equipo de seguridad	(31.813)	(21.438)
Total Depreciación Acumulada	**(2.424.914)**	**(1.949.125)**
Valor en libros	**17.262.752**	**10.949.718**

El movimiento en los años 2012 y 2011 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo 2012	Depreciación Acumulada 2012	Costo 2011	Depreciación Acumulada 2011
	US$	US$	US$	US$
Saldo al 1 de enero	12.898.843	(1.949.125)	9.729.969	(1.551.755)
Más Adiciones (1)	6.041.261	(534.866)	3.253.578	(419.481)
Más/menos Reclasificaciones	931.565	(2.966)		
Más/menos Bajas y Ventas netas	(184.002)	62.042	(84.705)	22.112
Saldo al 31 de Diciembre	**19.687.667**	**(2.424.914)**	**12.898.843**	**(1.949.125)**

(1) En 2012, incluye compra de inmuebles por US$ 3.853.323 y maquinaria por US$ 2.167.125.

Propiedad, planta y equipo en construcción
Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2012 la Compañía ha incurrido en desembolsos para la construcción de la sucursal de la Eloy Alfaro y una nueva planta en Petrillos, los costos incurridos en estas construciones hasta la fecha del estado financiero son de US$ 448,710.

Propiedad Planta y Equipo en Garantía
Una porción de terrenos y maquinaria con valor en libros al 31 de diciembre de 2012 están garantizando líneas de crédito con Banco del Pichincha por US$ 2.268,101; US$ 887.950 con el Banco Internacional; US$ 829.799 con el Produbanco; y US$ 710.033 con el Banco de Guayaquil. Ver nota 3.11.

3.8 ARRENDAMIENTOS

Arrendamientos financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía mantiene bajo arrendamiento mercantil los siguientes bienes:

Fecha de inicio y Vigencia	Descripción del Bien	Banco y Contrato	Valor Original	Cuotas Pendientes
			US$	US$
Al 31 de diciembre de 2012				
24-06-2010 a 08-06-2013	Camión	Produbanco 00102	26.166	4.029
		Vencimiento corto plazo		**4.029**
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	Camión	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**

Adicionalmente, la Compañía mantiene obligaciones por contratos de arrendamiento financiero a favor de ciertos empleados. Al 31 de diciembre de 2012, se encuentran vigentes 9 contratos de arrendamiento financiero de vehículos a favor de empleados de la Compañía, (15 en 2011).

Las pasivos financieros por contratos de arrendamiento financiero se pueden ver en la nota 3.11.

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. Las partes han convenido en finalizar el contrato durante el primer trimestre del año 2013, ya que la Compañia se trasladara a sus instalaciones propias.

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 a partir de 2012, a traves de un adendum al contrato original es de US$ 1.900. El presente contrato tiene una duración de 2 años.

Arriendo Local Sto. Domingo
Contrato firmado con Conduit del Ecuador S.A. el 21 de septiembre del 2012, tiene como objeto el arrendamiento de un bien inmueble en la ciudad de Sto. Domingo. El canon mensual de arrendamiento fijado es de US$ 1.300. Este contrato tiene una duración de 1 año contados a partir de la fecha de suscripción.

Arrendamiento de Vehículos
En el año 2012 la Compañía ha celebrado un contrato para el arrendamiento de vehiculos con Consorcio del Pichincha S.A. CONDELPI. Al 31 de diciembre de 2012, se mentienen en arriendo 2 vehiculos livianos y uno pesado, por un canon conjunto de US$ 5.757. El contrato de los vehiculos livianos tienen un plazo de vencimiento de 36 meses y el pesado de 60 meses a partir de la fecha de entrega de cada vehiculo.

Arriendo Locales Sto. Domingo, Portoviejo y Ambato
Hasta el mes de julio de 2012, se mantuvo un contrato firmado con Adelca C.A. desde el 25 de enero del 2009, por el arrendamiento de locales comerciales en las ciudades de Sto. Domingo, y Ambato. El canon mensual de arrendamiento para cada uno de los locales era 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.

El gasto reconocido por arriendo en 2012 y 2011, así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2013 y 2012, respectivamente se detallan a continuación:

	2012		2011	
Contrato	**Gasto**	**Pagos Futuros**	**Gasto**	**Pagos Futuros**
	US$	**US$**	**US$**	**US$**
Sucursal Quito Norte	32.400	8.100	32.400	30.400
Sucursal Cuenca	22.300	28.500	11.200	18.900
Sucursal Sto. Domingo	5.200	10.400		
Vehiculos	41.348	209.161		
Arriendo Locales Sto. Domingo, Cuenca, Portoviejo y Ambato	9.544		23.400	72.306
Totales	**110.792**	**256.161**	**67.000**	**121.606**

3.9 ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle comprende los siguientes intangibles netos de su amortización:

	2012	2011
	US$	US$
Costo		
Software	508.035	397.361
Total Costo	**508.035**	**397.361**
Amortización Acumulada		
Software	(77.231)	(137.145)
Total Amortización Acumulada	**(77.231)**	**(137.145)**
Saldo al 31 de diciembre	**430.804**	**260.216**

El movimiento en los años 2012 y 2011 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo 2012	Amortización Acumulada 2012	Costo 2011	Amortización Acumulada 2011
	US$	US$	US$	US$
Saldo al 1 de enero	397.361	(137.145)	175.932	(108.400)
Más Adiciones software	207.661	(37.073)	222.249	(29.565)
Más/menos ajustes y reclasificaciones	(96.987)	96.987	(820)	820
Saldo al 31 de Diciembre	**508.035**	**(77.231)**	**397.361**	**(137.145)**

Software
Las adiciones al software incluyen los costos por adquisición del sistema Microsoft Dynamics Ax para 100 usuarios, que entrará en uso a partir del año 2013.

Amortización
Gastos de amortización se reconocen en los resultados por un monto de US$ 37.073 (US$ 29.565 en el 2011).

3.10 INVERSIONES EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre de 2012, siendo que los estados financieros de la Compañía son los estados separados se presenta al costo histórico como sigue:

	Participación	2012	2011
		US$	US$
Cubiertas de Colombia Kubiec S.A.	82,00%	9.613	9.613

Se origina el 22/10/2009 cuando fue constituida. El patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 es de US$ 319.075 (US$ 142,859 en 2011). Un resumen del estado de posición financiera expresado en dólares de los Estados Unidos de América se muestra a continuación:

Partida	2012	2011
	US$	US$
Activos Totales		
Efectivo	82.396	104.722
Cuentas por cobrar	374.075	103.804
Anticipos y Otros	213.827	144.223
Inventarios	253.725	124.488
Propiedad planta y Equipo	71.310	34.586
Total de Activos	**995.333**	**511.822**
Pasivos Totales y Patrimonio		
Cuentas por pagar	575.356	204.592
Beneficios laborales	5.810	3.194
Impuestos por pagar	70.325	8.754
Anticipos de clientes	51.068	192.059
Capital social	9.613	9.613
Reserva legal	4.741	4.741
Utilidades Retenidas	223.761	134.214
Ajuste por conversión de pesos colombianos a US$	54.659	(45.346)
Total Pasivos y Patrimonio	**995.333**	**511.822**

El estado de resultados (en dólares) del año 2012 y el comparativo 2011 se muestran a continuación:

Ventas	2.098.323	485.338
Costo de Ventas	(1.691.327)	(387.397)
Gastos de administración y ventas	(224.706)	(169.073)
Otros ingresos y egresos no operacionales	12	29.814
Gastos/(ingresos) financieros netos	10.966	(5.506)
Impuestos	(64.813)	(1.979)
Utilidad/(Pérdida neta)	**128.454**	**(48.803)**

3.11 OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

		31 de diciembre del 2012			
Acreedor	**Tasa de interés anual**	**Pasivo Total**	**Vencmto. Circulante**	**Vencmto. No Circulante**	**Vencmto.**
		US$	**US$**		
Sobregiro Banco Internacional		463	463		
Pasivos por arrendamiento financiero (1)		32.913	32.913		
Produbanco CAR1010091174000	8,95%	557.358	557.358		jun-13
Produbanco CAR10100173194000	7,72%	1.596.135	649.745	946.390	mar-15
Pichincha 01294670-00	8,00%	835.825	264.960	570.865	nov-15
Pichincha 01304113-00	8,00%	701.075	215.350	485.726	nov-15
Internacional 322589	8,25%	2.420.348	770.348	1.650.000	mar-17
Citibank	7,50%	3.000.000	3.000.000		jun-13
Credit Lyonnais 146270	6,00%	350.000	350.000		ago-13
Guayaquil 0248689	8.5% ajust.	275.785	73.052	202.733	may-16
Guayaquil 0254919	8.5% ajust.	618.180	149.895	468.285	ago-16
Guayaquil 0253554	8.5% ajust.	21.109	12.306	8.803	ago-14
Pacífico P40055344	7,50%	3.818.776	2.498.276	1.320.500	jun-14
Pacífico P40055024	7,50%	1.527.511	999.310	528.201	
Intereses por pagar		49.868	49.868		
Total pasivos Bancarios		**15.805.347**	**9.623.843**	**6.181.504**	

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 CAR10100137738000	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**	

(1) Corresponde a 10 operaciones de arrendamiento financiero de vehículos con los bancos Pichincha, Rumiñahui, y Produbanco. Del total de contratos de arrendamiento solo el mencionado en la nota 3.8 corresponden a activos propios, los demás contratos son obligaciones asumidas para la entrega de bienes en calidad de anticipo a remuneraciones de algunos funcionarios.

Garantías de obligaciones

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2012 se garantizan como sigue:

Acreedor	Garantías	Monto deuda garantizada
		US$
Produbanco (1)	Prenda comercial de mercadería Prenda industrial de maquinaria Arrendamiento financiero vehículos	2.217.285
Pichincha	Hipoteca de la planta de Guayaquil Prenda comercial de mercadería	1.536.901
Internacional	Hipoteca Terreno Quito Norte	2.420.348
Citibank	Prenda comercial de mercadería	3.000.000
Guayaquil	Hipoteca terrenos Ambato y Portoviejo Prenda comercial de mercadería Prenda industrial de maquinaria	915.798
Pacífico	Prenda comercial de mercadería	5.346.287

(1) Incluye prenda industrial y comercial que garantiza línea de crédito de Conduit del Ecuador S.A.

3.12 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación:

	2012	2011
	US$	US$
Proveedores nacionales	457.486	974.411
Proveedores del exterior (1)	6.289.661	5.900.834
Acreedores Varios (2)	691.623	153.011
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	**7.438.770**	**7.028.257**

(1) Para el año 2012 incluye valores adeudados a Steel Resources Inc. por US$ 2.739.894 (US$ 3.229.511 en 2011), Arcelor por US$ 1.381.717 (US$ 748.002 en 2011), Bhushan Steel Limited por US$ 611.385 y US$ Steelforce por US$ 429.828.

(2) Corresponde principalmente al reconocimiento del pago de Impuesto a la Salida de Divisas sobre las obligaciones con el exterior al 31 de diciembre de 2012 por US$ 314.483, y provision por el pago de Impuesto a la renta sobre la determinacion realizada por el Servicio de Rentas Internas sobre el año 2008 por US$ 157.896.

3.13 PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación

	2012	2011
	US$	US$
Sueldos por pagar	97.898	53.566
Pasivos acumulados por beneficios laborales corto plazo (1)	1.011.263	954.301
IESS por Pagar	86.765	68.659
Impuestos por Pagar	1.704.034	1.408.090
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	**2.899.961**	**2.484.615**

(1) Incluye décimo tercer y cuarto sueldos, vacaciones y participación a trabajadores en las utilidades.

El movimiento de los pasivos acumulados se muestra a continuación:

	2012	2011
	US$	US$
Saldo al inicio del año	**954.301**	**963.251**
Provisión cargada a gastos	1.177.853	1.124.315
Monto Utilizado	(1.120.891)	(1.133.265)
Saldo al final del año	**1.011.263**	**954.301**

3.14 ANTICIPOS DE CLIENTES

Corresponde principalmente al siguiente detalle:

	2012	2011
	US$	US$
Pontifícia Universidad Católica del Ecuador	1.041.353	1.716.491
Bueno y Castro Ing. Asoc. Cia. Ltda.	860.671	
Consorcio FEME	158.481	
Otros menores	1.036.628	1.182.551
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	**3.097.133**	**2.899.042**

3.15 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

	2012	2011
	US$	US$
Beneficios de empleados corrientes		
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley	254.116	205.799
Participación a los trabajadores en las utilidades (1)	757.147	748.502
Subtotal beneficios corrientes	**1.011.263**	**954.301**
Beneficios empleados no corrientes	666.888	468.220
Total beneficios corrientes y no corrientes	**1.678.151**	**1.422.521**

La provisión para participación a los trabajadores se pagará hasta el 15 de abril de 2013.

Gasto reconocido por beneficios a largo plazo

	2012	2011
	US$	US$
Jubilación Patronal y Desahucio	184.081	48.485
Saldo al final del año	**184.081**	**48.485**

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 2012 la Compañía no tiene empleados jubilados o empleados activos con derechos adquiridos de jubilación patronal.

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones laborales, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	Jubilación patronal	Indeminiz. Laborales	Total
	US$	US$	US$
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**
Costo de servicios actuales	70.293	5.673	75.966
Pérdidas y Ganancias actuariales	91.632	10.422	102.054
Costo de interés	21.448	40.651	62.099
Pagos	(18.856)	(22.596)	(41.452)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2012	**470.921**	**195.967**	**666.888**

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:

	2012	2011
Tasa de descuento	7,0%	7,0%
Tasa de crecimiento de los salarios	3,0%	3,0%
Tasa de rotación de personal promedio	8,9%	8,9%
Tasa de incremento de pensiones	2,5%	2,5%
Tiempo de trabajo hasta la jubilación	25 años	25 años
Vida laboral promedio remanente	8.1 años	8.0 años
Inflación promedio	5,2%	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.

3.16 INGRESOS DIFERIDOS

	2012	2011
	US$	US$
Corriente		
Inventario facturado pendiente de entrega	1.110.526	804.305
Total ingresos diferidos corrientes	**1.110.526**	**804.305**

El movimiento de la partida al final de 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
	US$	US$
Al 1 de enero	804.305	-
Devengamiento ingreso diferido	(804.305)	
Diferido durante el año	1.110.526	804.305
Al 31 de diciembre	**1.110.526**	**804.305**

3.17 COMPROMISOS, CONTINGENCIAS Y GARANTIAS ENTREGADAS

A continuación se presenta un detalle de garantías, avales, y otras fianzas constituidas por la Compañía con corte al 31 de diciembre de 2012:

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 2012 y 2011 se ha comprometido con la inversión en rubros de maquinaria y equipo por un mínimo de US$ 3.034.162 hasta el 31 de diciembre de 2012 y US$ 3.017.374 hasta el 31 de diciembre de 2011, según el siguiente análisis:

		2013	2012
		US$	US$
Maquinaria adquirida durante el año 2012	616.290		616.290
Maquinaria y equipo en proceso de nacionalización	2.783.266	2.783.266	
Cobertura de adquisiciones previstas para reinversión	**3.399.556**		
Monto máximo de reinversión 2012	3.017.374		
Exceso para el año siguiente	**382.182**		
Necesidad de adquisiciones por reinversión 2013	3.035.918		
Valores a negociar o comprar durante el año 2013	**2.653.735**	2.653.735	
Compromiso de reinversión para el año 2013		**5.437.002**	

La Compañía requiere entonces completar sus adquisiciones planificadas para el 2013 y concretar adquisiciones nuevas por un monto total de US$ 5.437.002.

Activos y pasivos contingentes
Al 31 de diciembre de 2012, 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 Skyligth), por prácticas de competencia desleal al utilizar el nombre comercial CUBITEC. Cuantía de la demanda USD 1'000.000.

2. Se encuentra en trámite un reclamo formal generado por pago en exceso de Impuesto a la Renta del año 2011, que no fue reconocido inicialmente en la resolución No 117012012RREC043710 por US$ 251.269.

Garantías entregadas

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía, mantiene las siguientes pólizas de seguro y garantías a favor de sus clientes en relación al cumplimiento de sus contratos comerciales

Cliente	Tipo	Aseguradora	Valor	Vigencia
			US$	
Kimberly Clark	Póliza	Equinoccial	602	15/01/2013
Kimberly Clark	Póliza	Equinoccial	366	15/01/2013
Ripconciv	Póliza	Equinoccial	444	18/01/2013
Ripconciv	Póliza	Equinoccial	56	18/01/2013
Const. Villacreces Andrade	Póliza	Equinoccial	759	13/02/2013
Const. Villacreces Andrade	Póliza	Equinoccial	1.899	13/02/2013
Kimberly Clark	Póliza	Equinoccial	201	14/02/2013
Kimberly Clark	Póliza	Equinoccial	122	14/02/2013
Fideicomiso Platinum Plaza	Póliza	Equinoccial	173	16/02/2013
PUCE	Póliza	Equinoccial	1.716.491	31/03/2013
Alfredo Rios Vega	Póliza	Equinoccial	3.699	06/04/2013
La Delicia	Póliza	Equinoccial	34	14/04/2013
La Delicia	Póliza	Equinoccial	186	14/04/2013
Criera Ecuador	Póliza	Equinoccial	348	15/04/2013
Plaza Colon Ii	Letra de Cambio			
Fidecomiso Villa Park	Letra de Cambio			
Pateca	Letra de Cambio			
Pateca Abendaño	Letra de Cambio			
Alvarez Bravo Constructores	Letra de Cambio			

3.18 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria
En el año 2012, la Compañía aplica la tarifa del 23% (24% en 2011) de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y de las reformas del Código de la Producción citadas más adelante.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2009 al 2012.

Cambios en el Régimen legal tributario
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.

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.

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.

Reformas 2012
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.

Se gravan con tarifa 12% IVA los servicios financieros. Se elimina la reducción de 10 puntos porcentuales en la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto de utilidades reinvertidas deja de ser aplicable a las instituciones financieras privadas sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, se dispone la posibilidad de solicitar su devolución del Crédito Tributario por Impuesto a la Salida de Divisas, se incrementa la tarifa del Impuesto a los Activos en el Exterior.

Gasto impuesto a la renta
El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 se presenta a continuación:

	2012	2011
	US$	US$
Gasto impuesto a la renta		
Impuesto a la renta corriente	867.257	788.775
Impuesto a la renta diferido	49.648	12.532
Total gasto impuesto a la renta	**916.905**	**801.307**

Impuesto a la renta corriente
Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina en base al resultado contable, 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 2012 y 2011 de la siguiente forma:

	2012	2011
	US$	US$
Resultado del Ejercicio	4.997.646	4.902.446
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(757.147)	(748.502)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	850.149	389.856
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	**5.090.648**	**4.543.800**
Con la tasa del 23% (24% en 2011)	2.054.730	1.526.426
Con tasa de 13% (14% en 2011) por reinversión parcial de las utilidades	3.035.918	3.017.374
Gasto de impuesto a la renta corriente	**867.257**	**788.775**
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	17,0%	17,4%

En el año 2012 y 2011 en base en la norma tributaria que indica que la tarifa se reduce en el 10% sobre 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 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**
Más		
Impuestos retenidos por terceros	571.985	
Impuesto a la salida de divisas	1.706.736	
Impuesto a la renta causado del año		867.257
Menos		
Devoluciones	(212.914)	
Compensación del impuesto del año anterior	(788.775)	(788.775)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**2.556.997**	**867.257**

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.

El gasto de impuesto a la renta corriente que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 23% a la utilidad contable antes de impuesto a la renta es como sigue:

	2012	2011
	US$	US$
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	4.240.499	4.153.944
Gasto de impuesto a la renta a la tarifa corporativa del 23% (24% en 2011)	**975.315**	**996.947**
Más/menos Aumento o Disminución resultante de:		
Disminución por reinversión de parte de utilidades	(303.592)	(301.737)
Neto de gastos e ingresos por aplicación de NIIF´s no reconocidos en la normativa ecuatoriana	195.534	93.565
Gasto de impuesto a la renta corriente	**867.257**	**788.775**

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

	2012	2011
	US$	US$
Activos tributarios diferidos		
Cuentas por cobrar costo amortizado y con provisión de deterioro		60.183
Inventarios reconocidos al valor neto realizable	19.251	24.111
Obligaciones por arrendamiento financiero	7.241	105.952
Provisión beneficios laborales largo plazo	40.718	32.968
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	2.344	
Subtotal Activos tributarios diferidos	**69.553**	**223.214**
Pasivos tributarios diferidos		
Anticipo por Arrendamiento	(6.369)	
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	(579.846)	(690.228)
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	**(586.215)**	**(690.228)**
Impuesto a la renta diferido neto	**(516.662)**	**(467.014)**

Impuesto a la renta diferido neto

El monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2012 y 2011 se muestran a continuación:

	2012	2011
	US$	US$
Activos tributarios diferidos		
Cuentas por cobrar costo amortizado y deterioro	(60.183,00)	(14.840)
Inventarios reconocidos al valor neto realizable	(4.860,19)	11.023
Obligaciones por arrendamiento financiero	(98.711,16)	(48.840)
Provisión beneficios laborales largo plazo	7.750,04	451
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	2.343,61	
Subtotal Activos tributarios diferidos	(153.661)	(52.206)
Pasivos tributarios diferidos		
Anticipo por arrendamiento	(6.369)	
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	110.382	39.674
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	104.013	39.674
Gasto anual por impuesto diferido	**49.648**	**12.532**

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 23%	Con reducción de tasa	Diferencia por reducción de tasa
	US$	US$	US$
Activos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2012	72.715	69.553	3.162
Pasivos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2012	(612.861)	(586.215)	(26.646)
Impuestos diferidos netos	**(540.147)**	**(516.662)**	**(23.485)**

	Con tasa del 24%	Con reducción de tasa	Diferencia por reducción de tasa
	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	**(511.130)**	**(467.014)**	**(44.116)**

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.

3.19 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se muestran los saldos con compañias relacionadas al 31 de diciembre de 2012:

	2012	2011
	US$	US$
Cuentas y préstamos por cobrar relacionadas		
Cuentas por cobrar comerciales	124.403	159.928
Préstamos y cuentas por cobrar relacionadas (1)	174.164	2.421.599
Anticipos entregados (2)	260.000	
Total cuentas y préstamos por cobrar con relacionadas	**298.567**	**2.581.527**
Cuentas y préstamos por pagar con relacionadas		
Cuentas por pagar proveedores	67.043	
Préstamos por pagar (3)	20.014	314.195
Intereses por pagar	3.100	25.183
Total cuentas y préstamos por pagar con relacionadas	**90.157**	**339.378**

(1) Incluye una cuenta por cobrar a la subsidiaria Cubiertas de Colombia Kubiec S.A.por US$ 172.265.

(2) Corresponde a anticipo recibido por la compra de un departamento a un accionista de la Compañía.

(3) Corresponde a préstamos de Sofia Romero y Fanny Lamiño, con una tasa del 8% y 10%.

Las transacciones del año con compañias relacionadas se muestran en el siguiente resumen:

	2012	2011
	US$	US$
Ventas de bienes y servicios (1)	3.547.094	2.522.551
Préstamos efectuados	17.273.991	13.494.573
Intereses cobrados a Conduit del Ecuador S.A.	168.018	131.047
Compras de bienes y servicios (1)	4.745.499	2.989.947
Préstamos recibidos de Conduit del Ecuador S.A.	2.841.185	2.186.504
Intereses pagados a Conduit del Ecuador S.A.	15.817	48.203
Otros préstamos pagados/(recibidos) de relacionadas	(296.499)	94.574

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

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene firmado con la compañía Conduit del Ecuador, un contrato por operaciones conjuntas, sobre dos maquinarias en las que ambas compañias realizaron inversión, el periodo de duración de este contrato sera de 3 años a partir de su suscripción.

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:

	2012	2011
	US$	US$
Beneficios de empleados		
Sueldo y beneficios de empleados	875.406	685.097
Beneficios laborales largo plazo	86.487	21.082
Total remuneración Gerencia principal	**961.893**	**706.179**

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 y producción.

3.20 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 en libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.3, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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 2012 y 2011, 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 2012 el porcentaje de exposición del sector de la construcción ha sido del 37% (47% en 2011), tal como se muestra a continuación:

	2012		2011	
	US$	%	US$	%
Distribuidores	3.280.616	34%	2.399.735	30%
Constructores	3.569.456	37%	3.830.326	47%
Industriales	770.298	8%	445.897	5%
Aeropuerto de Quito	385.069	4%	276.921	3%
Otros	1.770.734	18%	1.161.200	14%
Total	**9.776.173**	**100%**	**8.114.079**	**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:

	2012	2011
	US$	US$
Mora no mayor de 2 meses	702.250	646.980
Entre 2 y 6 meses	1.608.022	1.027.156
Entre 6 meses y un año	597.250	339.122
Más de un año (1)	1.695.557	663.602
Total Cuentas por cobrar en mora	**4.603.079**	**2.676.860**

(1) En 2012, el incremento corresponde principalmente a cartera de la región costa que no ha respondido a las espectativas de la Compañía, se han considerado acciones pertinentes para minimizar esta contingencia, entre ellas el solicitar pagos de contado en negociaciones que conlleven, en función de la experiencia, riesgos de morosidad.

Al 31 de diciembre del 2012, 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. 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 previsiones 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 2012 y 2011 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
31/12/2012				
Acreedores comerciales	7.438.770			
Pasivos por arrendamiento	13.482	20.386		
Obligaciones bancarias	6.914.015	3.517.691	6.628.550	
Relacionadas y otras		23.114		
Total	**14.366.267**	**3.561.191**	**6.628.550**	**0**
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**

Los objetivos de crecimiento de la compañía para el año 2013, 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 2012, 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 2013 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.

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 las tasas 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 2012	(192.302)	192.302	(192.302)	192.302
Sensibilidad a la tasa de interés 2011	(144.978)	144.841	(144.978)	144.841

3.21 PATRIMONIO

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2012 y 2011 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

	2012	2011
	US$	US$
Capital Social al 1 de enero	**11.093.829**	**4.741.785**
Aumento de capital	4.606.670	6.352.045
Capital Social al 31 de diciembre	**15.700.499**	**11.093.829**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, comprende 15.700.499 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.

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 2010		**10.075.693**
Resultados Disponibles y Reservas Facultativas	6.111.434	
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	3.723.655	
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		**7.076.292**
Resultados Disponibles y Reservas Facultativas	3.352.637	
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	3.723.655	
Menos utilidades usadas en aumento de capital		(3.352.637)
Más utilidad del año 2012		3.323.594
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2012		**7.047.249**
Resultados Disponibles y Reservas Facultativas	3.323.594	
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	3.723.655	

Durante el año 2012 y 2011 no han existido otros movimientos en "otro ingreso integral".

Dividendos
A la fecha de aprobación de los estados financieros, un dividendo de US$ 222.048, correspondiente a US$ 0,01 por acción, será propuesto a la Junta General de Accionistas por parte de la Administración. Se espera que el monto del dividendo propuesto sea aprobado.

3.22 OTROS INGRESOS OPERACIONALES

	2012	2011
	US$	US$
Venta de activos fijos	82.054	259.996
Otros ingresos operacionales	148.003	113.122
Otros ingresos operacionales	**230.056**	**373.117**

3.23 COSTO DE VENTAS

	2012	2011
	US$	US$
Consumo de inventarios	32.307.838	28.533.391
Mano de Obra	1.225.498	1.024.232
Depreciación	392.051	298.446
Otros Costos indirectos	16.047.671	9.380.309
Total Costo de Ventas	**49.973.059**	**39.236.379**

3.24 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

	2012	2011
	US$	US$
Gastos de Venta		
Personal (1)	2.162.627	1.649.933
Arriendos	69.444	72.579
Promoción y Publicidad	117.415	186.123
Depreciación	43.413	31.129
Seguros	25.635	23.338
Otros	593.458	504.828
Total Gastos de Venta	**3.011.990**	**2.467.930**

(1) El gasto de personal en el año 2012 se incrementa principalmente por la contratación de personal para la obra del Aeropuerto y en las sucursales de Sto. Domingo y Portoviejo, donde se aprecia adicionalmente la permanencia durante el año completo de Jefes de Sucursal. Además la remuneración variable del personal de toda la Compañia se ha incrementado por el crecimiento en ventas.

Gastos de Administración		
Personal (1)	1.100.367	876.417
Arriendos	25.220	0
Depreciación y Amortización	131.785	164.560
Seguros	37.806	8.095
Otros (2)	2.410.734	1.825.630
Total Gastos de Administración	**3.705.911**	**2.874.702**

(1) El gasto de personal en el año 2012, se incrementa principalmente por comisiones sobre ventas e incentivos al personal de administración y dirección.

(2) Se incrementa principalmente por la facturación de servicios administrativos entre relacionadas que tuvo lugar durante el año completo, adicionalmente el reconocimiento de jubilación patronal por US$ 139.494, provision de cuentas incobrables por US$ 300.067, y la determinación de impuesto a la renta del año 2008 por US$ 139.440.

3.25 INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y OTRAS PARTIDAS FINANCIERAS

	2012	2011
	US$	US$
Ingresos Financieros		
Intereses bancarios	25.725	37.152
Intereses relacionadas	168.018	131.047
Diferencial cambiario	15.696	
Total ingresos financieros	**209.439**	**168.199**
Gastos Financieros		
Intereses bancarios	1.451.768	1.092.674
Intereses terceros	15.260	30.035
Intereses al exterior	48.186	35.295
Intereses relacionadas	15.817	43.646
Costos financieros beneficios laborales largo plazo	64.370	26.471
Diferencia de cambio y otros	10.871	110.507
Total Gastos financieros	**1.606.272**	**1.338.628**

3.26 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 28 de marzo de 2013, 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.

Henry Yandún
Gerente General

Byron Simba
Contador General