

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

**ESTADOS FINANCIEROS  
SEPARADOS E INFORME DE  
AUDITORES EXTERNOS  
INDEPENDIENTES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
CON INFORMACIÓN COMPARATIVA  
DEL AÑO 2012**

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

Al 31 de diciembre de 2013 con información comparativa del año 2012

CONTENIDO

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA	1
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES	3
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	4
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	5
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES	6

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL	7
SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	8
SECCIÓN 3. COMPOSICIÓN DE SALDOS DE LAS CUENTAS	20

Abreviaturas

---

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

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A.

### Informe sobre los Estados financieros Separados

Hemos auditado el estado de posición financiera separado adjunto de la compañía CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A., al 31 de diciembre de 2013 y el correspondiente estado de resultados integrales separado, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo separados por el ejercicio anual terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados, de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas de contabilidad utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



## BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas N39-82 y Pereira  
Edificio Casa Vivanco - Oficina 502  
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284  
Email: info@bakertillyecuador.com  
www.bakertillyecuador.com

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

### Bases de Opinión calificada

Como se menciona en la nota 3.3, la Compañía reporta al 31 de diciembre de 2013, en el rubro de activos financieros no corrientes, un anticipo entregado a un proveedor italiano por US\$ 558.158 (404.000 euros) entregado en septiembre de 2012. El proveedor declaró su quiebra en noviembre de 2013, por lo que la compañía ha provisionado por deterioro de la partida un monto de US\$ 45.322. Se iniciaron gestiones legales y con compañía de seguros para la recuperación de estos valores. A la fecha de emisión de este informe no contamos con evidencias que nos permitan evaluar la recuperabilidad de esta partida.

Al 31 de diciembre de 2013, dentro del rubro de Inventarios en proceso, existen órdenes de producción por un monto de USD 315.963, sobre las cuales no se dispone de un análisis de su naturaleza y valoración, no pudimos llevar a cabo procedimientos alternativos para evaluar la razonabilidad de la partida por ese monto.

### Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles ajustes, si los hubieren, por los asuntos descritos en las bases de opinión calificada, los estados financieros separados mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A. al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con las normas internacionales de información financiera.

### Asuntos de énfasis

Como se menciona en las Notas 1.1 y 2.1 a los estados financieros separados, la Compañía controla las acciones de la empresa Cubiertas de Colombia Kubiec S.A., dada su participación accionaria del 82% en el capital social de misma. Así mismo desde el 09 de mayo de 2013, controla las acciones de la empresa Comercializadora e Importadora Ecoaceros SPA en Chile, dada su participación accionaria del 60% en el capital social de la misma. Y en base a las disposiciones de la NIIF 10 aplicará la consolidación sobre la participada Conduit del Ecuador S.A. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que los estados financieros se presenten consolidados con sus subsidiarias. Los estados financieros separados adjuntos, se presentan con el objetivo único de cumplir con las normativas legales societarias y tributarias vigentes. A la fecha de este informe, los estados financieros consolidados del año 2013 están en proceso de emisión.

Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Directores y Accionistas de Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. SC.SG.DRS.G.14.005, y no debe ser usado para otro propósito.



**BAKER TILLY  
ECUADOR**

Av. Amazonas N39-82 y Pereira  
Edificio Casa Vivanco - Oficina 502  
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284  
Email: info@bakertillyecuador.com  
www.bakertillyecuador.com

Mediante Resolución No.SC.ICL.DCCP.G.13.009 del 11 de septiembre de 2013, publicada en el Registro Oficial No. 96 del 7 de octubre de 2013, la Superintendencia de Compañías determinó que además de las compañías que de acuerdo a los parámetros establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera están obligadas a presentar estados financieros consolidados, deben hacerlo también aquellas compañías que consten dentro de los grupos económicos identificados por el Servicio de Rentas Internas. La compañía Cubiertas del Ecuador Ku-biec S.A. es considerada en la información publicada por el Servicio de Rentas internas como parte del Grupo económico Adelca, sin embargo la compañía nos ha informado que la empresa Adelca, cabeza de Grupo, respecto a estas disposiciones, para el año 2013 no procederá con la

**Otro asunto**

Los estados financieros del ejercicio 2012, fueron auditados por nosotros. Nuestro informe de fecha 29 de marzo de 2013, no contiene salvedades.

**Informes requeridos por otras regulaciones**

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

Quito, 29 de mayo de 2014

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

*Baker Tilly Ecuador*

RNAE 470

CPA Ing. Hernán Sánchez  
Socio  
Matricula 22459

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.  
 ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA SEPARADOS  
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	2013 US\$	2012 US\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	5.012.797	1.454.170
Inversiones Temporales	3.2		11.074
Activos financieros	3.3	16.328.499	10.038.347
Inventarios	3.6	30.202.269	20.849.140
Pagos anticipados e impuestos	3.5	9.033.657	3.711.961
<b>Total de Activos Corrientes</b>		<b>60.577.222</b>	<b>36.064.692</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades, planta y equipo	3.7	22.374.727	17.262.752
Activo intangible	3.9	391.025	430.804
Inversiones en subsidiaria	3.10	10.887	9.613
Activos Financieros mantenidos para la venta	3.3	4.000	4.000
Activos financieros no corrientes	3.3	559.018	534.286
Activos por impuestos diferidos	3.18	166.260	69.553
<b>Total de Activos No Corrientes</b>		<b>23.505.917</b>	<b>18.311.009</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>84.083.139</b>	<b>54.375.701</b>



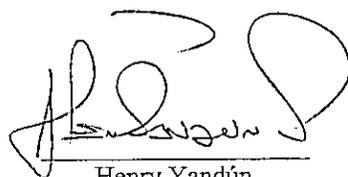
Henry Yandún  
Gerente General



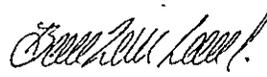
Byron Simba  
Contador General

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.  
 ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA SEPARADOS  
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	2013 US\$	2012 US\$
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	3.11	18.278.421	9.623.843
Cuentas y documentos por pagar	3.12	14.956.743	7.438.770
Cuentas por pagar relacionadas	3.19	4.862	23.114
Pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	3.13	4.644.014	2.899.961
Anticipos de clientes	3.14	4.410.088	3.097.133
<b>Total de Pasivos Corrientes</b>		<b>42.294.128</b>	<b>23.082.821</b>
Obligaciones con instituciones financieras	3.11	10.589.013	6.181.503
Beneficios de empleados a largo plazo	3.15	820.648	666.888
Ingreso diferido	3.16	1.314.360	1.110.526
Pasivos por Impuestos diferidos	3.18	563.561	586.214
<b>Total de Pasivos No Corrientes</b>		<b>13.287.583</b>	<b>8.545.131</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>55.581.711</b>	<b>31.627.953</b>
<b>PATRIMONIO</b>	3.21	<b>28.501.428</b>	<b>22.747.748</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>84.083.139</b>	<b>54.375.701</b>



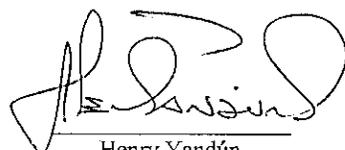
Henry Yandún  
Gerente General



Byron Simba  
Contador General

**CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.**  
**ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES SEPARADOS**  
 Por los ejercicios anuales terminados el  
 Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Nota	2013 US\$	2012 US\$
<b>INGRESOS DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS</b>			
Ventas netas de bienes y servicios		71.918.532	62.854.892
Dividendos		433	491
Otros ingresos de actividades ordinarias	3.23	121.991	230.056
<b>Total Ingreso de Operaciones Ordinarias</b>		<b>72.040.957</b>	<b>63.085.439</b>
Costo de Ventas	3.24	(54.664.439)	(49.973.059)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>17.376.518</b>	<b>13.112.380</b>
Gastos de Administración	3.25	(3.443.148)	(3.573.628)
Gastos de Venta	3.25	(3.087.665)	(3.011.990)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>10.845.704</b>	<b>6.526.762</b>
Ingresos Financieros	3.26	159.806	209.439
Gastos Financieros	3.26	(1.938.052)	(1.606.272)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA Y PART. TRABAJADORES</b>		<b>9.067.458</b>	<b>5.129.929</b>
Participación Trabajadores	3.15	(1.360.119)	(757.147)
Impuesto a la Renta Corriente	3.18	(1.824.832)	(867.257)
Impuesto a la Renta Diferido	3.18	119.360	(49.648)
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>6.001.867</b>	<b>3.455.877</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
Ajuste por Pérdida Actuarial	3.22	(26.147)	(132.283)
<b>TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>		<b>5.975.720</b>	<b>3.323.594</b>



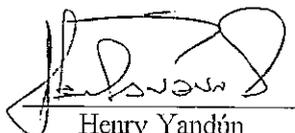
Henry Yandún  
Gerente General



Byron Simba  
Contador General

**CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS SEPARADOS**  
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

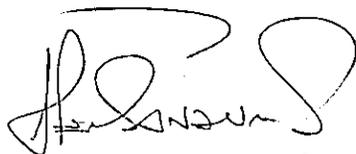
	Capital (Nota 3.22)	Aportes Futuras Capitaliz.	Reserva Legal	Otro Resultado Integral (Nota 3.22)	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Resultado por aplicación NIIF 1era vez	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>11.093.829</b>			<b>89.650</b>		<b>3.262.987</b>	<b>3.723.655</b>	<b>18.170.121</b>
Apropiación de Resultados					3.262.987	(3.262.987)		
Reserva Legal			335.264		(335.264)			
Aporte para Futuras Capitalizaciones		1.254.033						1.254.033
Aumento de Capital	4.606.670	(1.254.033)	(335.264)		(3.017.373)			0
Ajuste Actuarial				(132.283)				(132.283)
Resultados del Ejercicio						3.455.877		3.455.877
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>15.700.499</b>			<b>(42.633)</b>	<b>(89.650)</b>	<b>3.455.877</b>	<b>3.723.655</b>	<b>22.747.748</b>
Apropiación de Resultados					3.455.877	(3.455.877)		
Reserva Legal			332.359		(332.359)			
Aporte para Futuras Capitalizaciones		8						8
Pago de Dividendos					(222.048)			(222.048)
Aumento de Capital	3.101.554	(8)	(332.359)		(2.769.187)			
Ajuste Actuarial				(26.147)				(26.147)
Resultados del Ejercicio						6.001.867		6.001.867
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>18.802.053</b>			<b>(68.780)</b>	<b>42.633</b>	<b>6.001.867</b>	<b>3.723.655</b>	<b>28.501.428</b>

  
 Henry Yandún  
 Gerente General

  
 Byron Simba  
 Contador General

CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS**  
 Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	2013	2012
	US\$	US\$
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	67.307.554	61.131.500
Pagos / Cobros procedentes de actividades ordinarias	(407.205)	265.515
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(60.537.713)	(48.860.241)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(5.750.515)	(5.603.051)
Otros cobros por actividades de operación	7.197	472.980
Dividendos recibidos	433	491
Intereses pagados	(62.099)	(16.570)
Intereses recibidos	135.574	209.439
Impuestos a las ganancias e ISD pagados	(2.942.961)	(1.787.532)
Otros ingresos de efectivo	1.518.155	1.099.655
<b>Efectivo usado / proveniente de las actividades de operación</b>	<b>(731.582)</b>	<b>6.912.184</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Usado por la negociación de propiedades, planta y equipo	(5.760.785)	(6.788.824)
Proveniente / usado por la negociación de activos intangibles	(74.307)	(207.661)
Otros ingresos / salidas de efectivo	9.800	(11.074)
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(5.825.292)</b>	<b>(7.007.558)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aporte en efectivo por aumento de capital	8	1.254.033
Pago de dividendos	(222.048)	
Efectivo recibido / pagado por financiamiento bancario	11.186.174	(3.242.198)
Efectivo pagado / recibido empresas relacionadas	(848.633)	1.932.730
<b>Efectivo proveniente / usado de actividades de financiamiento</b>	<b>10.115.500</b>	<b>(55.436)</b>
Aumento / disminución del efectivo y sus equivalentes	3.558.627	(150.810)
Efectivo al inicio del año	1.454.170	1.604.979
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>5.012.797</b>	<b>1.454.170</b>



Henry Yandún  
Gerente General



Byron Simba  
Contador General

**CUBIERTAS DEL ECUADOR KU-BIEC S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS**  
**Conciliación del resultado del neto con el efectivo proveniente de las operaciones**  
**Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

	2013	2012
	US\$	US\$
<b>Utilidad neta del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>9.067.458</b>	<b>5.129.929</b>
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>		
Gasto de depreciación y amortización	762.898	512.862
Gastos por deterioro de cuentas por cobrar e inventarios netos	557.162	236.276
Gastos en provisiones	745.516	660.826
Gasto por impuesto a la renta	1.705.472	916.905
Gasto por participación trabajadores	1.360.119	757.147
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	537.323	774.526
<b>Cambios netos en activos y pasivos operativos</b>		
Disminución en cuentas por cobrar clientes	(6.448.265)	(1.890.324)
Incremento en ingresos diferidos	1.518.194	1.110.526
Disminución en anticipos de proveedores	(2.578.375)	(1.292.347)
Disminución (incremento) en inventarios	(9.456.224)	3.608.046
Disminución en otros activos	(4.782.125)	(2.448.920)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	7.517.973	(128.099)
Incremento en otras cuentas por pagar	63.527	548.969
Disminución en beneficios empleados	(2.756.076)	(1.999.690)
Incremento en anticipos de clientes	1.312.954	198.091
Incremento en otros pasivos	140.888	217.462
<b>Efectivo (usado) / proveniente de las actividades de operación</b>	<b>(731.582)</b>	<b>6.912.184</b>



Henry Yandún  
Gerente General



Byron Simba  
Contador General

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

SECCIÓN I. 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. En el año 2013, se adquirió el 60% de las acciones de la compañía Ecoaceros S.P.A, domiciliada en Santiago de Chile, dedicada a la importación y comercialización de productos de acero.

La Compañía cuenta con su fábrica matriz en el Cantón Rumiñahui, y siete establecimientos adicionales, dos en Pichincha, uno en Guayas, Santo Domingo de los Tsáchilas, Azuay, Manabí y Tungurahua. Se programa que inicien operaciones en el transcurso del 2014, una nueva planta industrial y dos nuevas sucursales.

Entorno Económico

En el año 2013, Ecuador mantuvo la tendencia a la desaceleración obtenida en años anteriores, según datos de la CEPAL, quien estima un crecimiento 3,8%, en comparación con 5,1% en el año 2012 y 7,4% del año 2011; esto responde a un menor dinamismo en el consumo y la inversión tanto público como privado.

La industria manufacturera en su conjunto creció en 3,7 %, mientras que el sector de la construcción superó el 5,6% en el año 2013.

Las perspectivas para el año 2014 apuntan a un crecimiento moderado entre el 4,5% y 5% , impulsado por la demanda interna, además una inflación del 3,2%; es importante tomar en cuenta que dentro del presupuesto general del Estado se mantiene estable el precio del petróleo. Además, se avisa un moderado optimismo en la evolución favorable de las economías de EEUU, Japón y Europa; y un mejor desempeño de la economía China. El Fondo Monetario Internacional proyecta una expansión de 2,9% en la economía mundial, la CEPAL prevé un crecimiento de América Latina y el Caribe alrededor de 3,3%, y el Banco Central del Ecuador proyecta un crecimiento de 4,05% para el Ecuador.

El entorno para la inversión privada está asociado al sector minero, hidroeléctrico, cambio de la matriz productiva, y en el corto plazo el proceso de sustitución de importaciones; lo que podría cambiar los hábitos y consumos en el país.

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 2013, fecha de cierre de los estados financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

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

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 2.19 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 2013 y la información comparativa del año 2012.

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 29 de mayo de 2014.

## **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 y Ecoaceros S.P.A., consideradas 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 2013. 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 2.21.

#### **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.

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

**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 2012). 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.

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

## 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.

A partir del año 2013, el costo de producción de producto terminado fabricado y no fabricados en la Compañía, así como el costo de producción en proceso incluye costos de conversión (Mano de obra y costos de fabricación) asignados en función de tarifas y costos estándar. Las diferencias frente a costos históricos son registrados en una cuenta de variación.

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.

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

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

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

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

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

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

## **2.9 ACTIVOS ARRENDADOS**

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

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

La depreciación se registra por el menor lapso entre la vida útil del bien y el período de vigencia del arrendamiento. Los métodos de depreciación son los mismos a los aplicados a los activos semejantes legalmente poseídos por la Compañía. El correspondiente pasivo financiero por arrendamiento es reducido por los pagos menos los cargos financieros, que son cargados al gasto como parte de costos financieros, usando el método de la tasa de interés efectiva. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no mantiene ningún pasivo por arrendamiento financiero.

Todos los otros arrendamientos son tratados como arrendamientos operativos. Los pagos se reconocen como gastos en línea recta de acuerdo al período 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 diez 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.

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

**Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros**

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

**Medición posterior de instrumentos financieros**

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

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

Activos financieros al valor razonable contra los resultados

Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento

Préstamos y cuentas por cobrar y pagar

Activos financieros disponibles para la venta

Préstamos y cuentas por cobrar

En esta categoría, la compañía posee cuentas por cobrar a clientes a empleados y a relacionadas. Se trata de activos financieros no derivados con pagos fijos e indeterminados 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 o al valor razonable. 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 califican para su inclusión en cualquiera de las otras categorías. Dentro de esta clasificación, la compañía mantiene inversiones y participaciones en entidades que no tienen un mercado activo y con porcentajes de participación menores al 2%. Estos activos se reconocen inicialmente al costo de adquisición y posterior a su reconocimiento inicial se deben medir al valor razonable y su efecto registrarse en el patrimonio, dentro del "otro ingreso integral". Al 31 de diciembre de 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.

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

## 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 costos 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 incrementa 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 ACUERDOS CONJUNTOS

En las inversiones que la Compañía controla de forma conjunta ("negocios conjuntos") con uno o más terceros ("participes"), el control conjunto se establece contractualmente y requiere decisiones unánimes en relación con la estrategia financiera y de explotación.

Un operador conjunto contabilizará los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos relativos a su participación en una operación conjunta de acuerdo con las NIIF aplicables en particular a los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos.

El acuerdo contractual establece las cláusulas por las cuales las partes participan en la actividad que es el sujeto del acuerdo. El acuerdo contractual generalmente trata aspectos tales como:

- (a) El propósito, actividad y duración del acuerdo conjunto.
- (b) La forma en que se nombran los miembros del consejo de administración, u órgano de gobierno equivalente, del acuerdo conjunto.
- (c) El proceso de toma de decisiones: los temas que requieren decisiones de las partes, los derechos de voto de las partes y el nivel requerido de apoyo a esos temas. El proceso de toma de decisiones reflejado en el acuerdo contractual establece el control conjunto del acuerdo.
- (d) El capital u otras aportaciones requeridas a las partes.
- (e) La forma en que las partes comparten los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias, gastos o resultado del período, relativos al acuerdo conjunto.

Cada participante contabilizará su parte del activo conjunto y su parte acordada de los pasivos, y reconocerá su parte del producto, ingresos de actividades ordinarias y gastos según el acuerdo contractual.

## 2.14 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

### Beneficios de corto plazo

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

### Beneficios post-empleo

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

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

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

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

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

A partir del 1 de enero de 2013, han comenzado a regir las modificaciones realizadas por el IASB (International Accounting Standard Board) a la Norma NIC 19 (Beneficios a los Empleados). Las nuevas disposiciones van en la línea de otorgar más información sobre el comportamiento de la provisión, se ha modificado el criterio de contabilización para la Ganancia o Pérdida Actuarial la que se contabiliza con cargo a Patrimonio a diferencia del reconocimiento anterior que se realizaba con efectos en resultados del ejercicio y que afectaba negativamente a muchas empresas dado el grado de volatilidad que tiene este componente. Se ha reconocido el efecto de este cambio desde el período más antiguo que se reporta en el presente año.

## 2.15 DETERIORO DE VALOR

El valor de un activo se deteriora cuando su importe en libros excede a su importe recuperable.

La Compañía evaluará, al final de cada período sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera este indicio, la entidad estimará el importe recuperable del activo.

Al evaluar si existe algún indicio de que pueda haberse deteriorado el valor de un activo, la Compañía considerará, los siguientes indicios:

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

- (a) El valor de mercado del activo ha disminuido significativamente más que de lo que se esperaría como consecuencia de su uso normal.
- (b) Han tenido lugar, o van a tener lugar en un futuro inmediato, cambios significativos con una incidencia adversa sobre la entidad, referentes al entorno legal, económico, tecnológico o de mercado en los que ésta opera.
- (c) Se dispone de evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de un activo.
- (d) Han tenido lugar, o se espera que tengan lugar en un futuro inmediato, cambios significativos en el alcance o manera en que se usa o se espera usar el activo, que afectarán desfavorablemente a la entidad.
- (e) Se dispone de evidencia procedente de informes internos, que indica que el rendimiento económico del activo es, o va a ser, menor que el esperado.

## 2.16 PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

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

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

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

## 2.17 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 22% de las utilidades gravables del año 2013. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado del siguiente modo:

<u>Partida</u>	<u>Porcentaje</u>
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.

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

**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 I C I CPA IERS 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.

**2.19 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.

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

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

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

**2.20 NORMAS REVISADAS VIGENTES A PARTIR DE 2013**

**NIC 19 Beneficios a los Empleados (Revisado 2011)**

La compañía ha aplicado la NIC 19 (Revisada 2011) en el período actual, de acuerdo con las disposiciones transitorias establecidas en la norma revisada. El impacto en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales y en la evolución patrimonial al inicio y al final del periodo comparativo han sido determinados, y las cifras comparativas han sido reexpresados en consecuencia. El detalle del cambio se muestra en la nota 3.22.

NIC 19 cambia, entre otros aspectos, la contabilización de los planes de beneficios definidos. Los principales cambios son los siguientes:

- Todos los costos por servicios pasados se reconocen cuando se produce la modificación. Como resultado, los costos de servicios pasados ya no pueden ser diferidos.
- Las ganancias o pérdidas actuariales ya no pueden diferirse y por lo tanto deben ser registradas en Otro Resultado Integral.

El IASB, ha puesto en vigencia desde el 1 de enero de 2013, los estándares NIIF 10, NIIF 11, NIIF 12 y NIIF 13, así como las revisiones a la NIC 27 y NIC 28, requiriéndose su ajuste en forma retrospectiva.

**NIIF 10 Estados Financieros Consolidados**

El objetivo de la NIIF 10 es establecer principios para la presentación y preparación de los estados financieros consolidados, cuando una entidad controla una o más entidades para presentar estados financieros consolidados. Se define el principio de control, y establece los controles como base para consolidación. Establece la forma de aplicar el principio de control para identificar si un inversor controla una participada y por lo tanto debe consolidarse la sociedad participada. También establece la requisitos contables para la preparación de consolidación de estados financieros. La Compañía en su calidad de matriz debe preparar estados financieros consolidados con sus subsidiarias Cubiertas de Colombia Ku-biec Colombia SAS y Fenaceros SPA y su participada Conduit del Ecuador S A

**NIIF 11 Acuerdos Conjuntos**

NIIF 11 da un reflejo más real de los acuerdos conjuntos, centrándose en los derechos y obligaciones del acuerdo en lugar de su forma jurídica. Hay dos tipos de acuerdos conjuntos: las operaciones conjuntas y los negocios conjuntos. Surgen operaciones conjuntas en las que un operador conjunto tiene derecho a los activos y obligaciones relativos al acuerdo y por lo tanto, representa su participación en activos, pasivos, ingresos y gastos. Surgen negocios conjuntos cuando el operador conjunto tiene derecho en los activos netos del acuerdo y, por tanto, la entidad contabiliza su participación bajo el método de la participación. La consolidación proporcional de empresas conjuntas ya no está permitida. Siendo que la Compañía sí participa en acuerdos conjuntos si existe impacto

**NIIF 12 Revelación sobre participaciones en otras entidades**

NIIF 12 incluye los requisitos de información de todas las formas de participación en otras entidades, incluidos los acuerdos conjuntos, inversiones en entidades asociadas, vehículos especiales de inversión y otros vehículos fuera de balance. La Compañía si participa en acuerdos conjuntos, y no posee inversiones en asociadas, el impacto será evidenciado en los Estados Financieros Consolidados.

**NIIF 13 Medición del valor razonable**

NIIF 13 tiene como objetivo mejorar la consistencia y reducir la complejidad al proporcionar una definición precisa del valor razonable y una sola fuente de medición del valor razonable y los requisitos de divulgación para su uso a través de las NIIF. Los requisitos, que están alineados en gran medida entre las NIIF y los PCGA de EE.UU, no extienden el uso de la contabilidad del valor razonable, pero proporcionan orientación sobre la forma en que se debe aplicar, en los que ya se requiere su uso o se permite por otras normas dentro de las NIIF o de los PCGA de EE.UU. El impacto de esta norma incluye las revelaciones de los instrumentos financieros

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

**NIC 27 Estados financieros separados**

La NIC 27 (revisada en 2011) incluye las disposiciones relativas a los estados financieros individuales, que quedan después de que las disposiciones relativas al control de la NIC 27 original se han incluido en la nueva NIIF 10. Siendo que la Compañía emite información consolidada, el impacto se incluye en las revelaciones de los estados financieros separados.

**NIC 28 Asociadas y Negocios conjuntos**

La NIC 28 (revisada en 2011) incluye los requisitos para los negocios conjuntos, así como para las asociadas, para que sea usado el método de la participación, considerando la emisión de la NIIF 11. Siendo que la Compañía si participa en acuerdos conjuntos su impacto se revelará en estados financieros consolidados.

**CINIIF 20 Los costos de desbroce en la producción fase de una mina a cielo abierto**

Esta interpretación establece la contabilización de los costos por la eliminación de desechos en la fase de producción de una mina. La interpretación puede requerir a las entidades mineras que emiten informes bajo NIIF que den de baja los activos existentes surgidos del costo de este desbroce, en los resultados del ejercicio en el caso en que los activos no se puedan atribuir a un componente identificable de un yacimiento. Esta norma no tiene impacto en la Compañía.

**2.21 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 2013, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

**Modificaciones a 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.

**NIC 32 y NIIF 7 (Vigente desde enero de 2014)**

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 NIC 19 Beneficios de empleados (Vigente desde enero de 2014)**

Las modificaciones se aplican a las contribuciones de los empleados o terceros a planes de prestación definida. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del sueldo.

**Modificaciones a la NIC 36 (Vigente desde enero de 2014)**

Al desarrollar la NIIF 13 Medición del valor razonable, el IASB decidió modificar la NIC 36 para requerir información a revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados. Las modificaciones publicadas aclaran la intención original del IASB: que el alcance de estas revelaciones se limita al importe recuperable de los activos deteriorados que se basa en el valor razonable menos los costes de venta.

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

**Modificaciones a la NIC 39 (Vigente desde enero de 2014)**

El Documento Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas, emitido en junio de 2013, modificó los párrafos 91 y 101 y añadió el párrafo GA113A.

**CINIIF 21 Gravámenes (Vigente desde enero de 2014)**

Esta Interpretación aborda la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro de la NIC 37. También aborda la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen cuyo importe y vencimiento son ciertos.

**Ciclo de mejoras anuales de 2010-2012 (Vigente a partir de julio de 2014)**

Incluyen mejoras a las siguientes normas: NIIF 2 Pagos Basados en Acciones, NIIF 3 Combinaciones de Negocios, NIIF 8 Segmentos de Operación, NIIF 13 Medición del Valor Razonable, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas, NIC 38 Activos Intangibles. Aplicable a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014.

**Ciclo de mejoras anuales de 2011-2013 (Vigente a partir de julio de 2014)**

Incluyen mejoras a las siguientes normas: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Significado de NIIF efectiva, NIIF 3 Combinaciones de negocios - Excepción en el alcance de la norma para Negocios Conjuntos, NIIF 13 Medición del valor razonable - Excepción relacionada con las carteras, NIC 40 Inversiones inmobiliarias – aclaración entre la interrelación de la NIIF 3 con la NIC 40 a la hora de clasificar la propiedad como inversión inmobiliaria o propiedad ocupada por el dueño.

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

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

**NIIF 9 (Vigente desde enero de 2015)**

El IASB tiene como objetivo sustituir la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración en su totalidad. NIIF 9 se publica en fases. Hasta la fecha, los capítulos que tratan con el reconocimiento, clasificación, medición y cancelación de los activos y pasivos financieros han sido emitidos. Estos capítulos son efectivos para los periodos 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.

**3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja general, fondos rotativos y saldos en los bancos, como se muestra a continuación:

	2013	2012
	US\$	US\$
Efectivos en caja bancos:		
Caja general y caja chica	1,245	221,727
Efectivo en Bancos (1)	988,080	1,232,443
Inversiones (2)	4,023,472	
<b>Total Efectivo y equivalentes</b>	<b>5,012,797</b>	<b>1,454,170</b>

(1) Incluye cuentas en Produbanco por US\$ 421,414 (US\$ 588,477 en 2012), Banco del Pichincha US\$ 151,657 (US\$ 165,077 en 2012) y Banco Internacional US\$ 347,847.

(2) Corresponde principalmente a Inversión Overnight (operación realizada sobre saldos disponibles de las cuentas bancarias) por US\$ 3,623,224, tasa del 1,25%; y depósito a plazo fijo en Banco del Pacífico por US\$ 400,000, a 30 días con una tasa del 4%, efectivo el 2 de enero de 2014.

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

3.2 INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2012, se contrató una inversión a 12 meses para afianzamiento (no constituido) en juicio contra el Servicio de Rentas Internas por determinación del año 2008. Esta operación fue liquidada en 2013.

	2013	2012
	US\$	US\$
<b>Inversiones Temporales:</b>		
Banco del Pichíncha	-	11.074
<b>Total Inversiones Temporales</b>	<b>-</b>	<b>11.074</b>

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	2013	2012
		US\$	US\$
<b>Activos financieros</b>			
Préstamos y cuentas por cobrar			
Cuentas por cobrar comerciales y otras	3.4	15.325.512	9.864.183
Préstamos y Cuentas por cobrar relacionadas	3.19	1.002.986	174.164
Efectivo	3.1	5.012.797	1.454.170
Inversiones temporales	3.2		11.074
Activos financieros disponibles para la venta (1)		4.000	4.000
Activos financieros no corrientes (2)		559.018	534.286
<b>Total activos financieros</b>		<b>21.904.314</b>	<b>12.041.877</b>
<b>Pasivos financieros</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	3.11	28.867.435	15.772.434
Obligaciones por contratos de arrendamiento mercantil	3.11		32.913
Acreedores comerciales	3.12	14.956.743	7.438.770
Préstamos de relacionadas y otros pasivos financieros	3.19	4.862	23.114
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>43.829.039</b>	<b>23.267.230</b>

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

(2) Corresponde principalmente a valor entregado a la compañía PUMA, por anticipo para compra de maquinaria por US\$ 558.158. La empresa proveedora fue declarada en quiebra en 2013, y la recuperación de este valor se encuentra en proceso. Ver Nota 3.17.

Diferencia en Cambio

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía registra las siguientes partidas monetarias susceptibles de exposición a tipo de cambio:

Descripción	Cotiz.	Moneda	Monto	2013	2012
			Moneda Original	US\$	US\$
Anticipo Máquina PUMA	1,38	EUR	404.000	558.158	533.926

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

El efecto en el resultado del diferencial cambiario en el año 2013 correspondiente a esta operación es como sigue:

	2013
	US\$
Saldo Inicial	533.926
Más diferencia en cambio (1)	24.232
<b>Saldo Final</b>	<b>558.158</b>

(1) Ver Nota 3.26.

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 3.21.

### 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:

	2013	2012
	US\$	US\$
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>		
Clientes	16.878.959	10.953.468
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales	(1.631.362)	(1.177.295)
<b>Cuentas por cobrar comerciales, netas</b>	<b>15.247.597</b>	<b>9.776.173</b>
<b>Otras Cuentas por cobrar</b>		
Préstamos al personal	48.757	53.620
Deudores varios (1)	29.159	34.389
<b>Cuentas por cobrar comerciales, netas</b>	<b>77.916</b>	<b>88.010</b>
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y otras</b>	<b>15.325.512</b>	<b>9.864.183</b>

(1) Incluye principalmente valores por recuperar de cobros a través de tarjeta de crédito por US\$ 10.293 (US\$ 13.921 en 2012).

#### 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 2013 y 2012 es como sigue:

Detalle	2013	2012
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	1.177.295	919.465
Provisión del año	600.848	300.067
Utilizaciones y reversos	(146.780)	(42.237)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>1.631.362</b>	<b>1.177.295</b>

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

3.5 PAGOS ANTICIPADOS, IMPUESTOS Y OTROS

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

	2013	2012
	US\$	US\$
Anticipos a proveedores (1)	4.059.733	681.119
Anticipos a empleados por contratos de arrendamiento (2)		28.951
Seguros y otros pagos anticipados	71.472	40.037
Crédito tributario de IVA	538.549	404.857
SRI (3)		278.276
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (4)	1.354.732	788.121
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas (5)	2.999.693	1.490.600
Anticipo de impuesto a la renta	9.478	
<b>Total pagos anticipados e impuestos</b>	<b>9.033.657</b>	<b>3.711.961</b>

(1) Principalmente corresponde a anticipo entregado a JSW Steel Coated Products Limited por US\$ 521.632, Yu-Nion Machinery Co. Ltda. por US\$ 511.500, Marubein-Intochu Steel Inc. por US\$ 304.910, Il Kwang Metal Forming Co. Ltd. por US\$ 292.255, y Thermatool por US\$ 284.567, en 2012 anticipos a proveedores eran reconocidos como parte de Importaciones en Tránsito. Adicionalmente incluye, provisión de Impuesto a la Salida de Divisas correspondiente a Importaciones en Tránsito por US\$ 679.510 (US\$ 314.483 en el 2012) y anticipo para la compra de departamento por US\$ 260.000.

(2) En el año 2012 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. Todos estos contratos vencieron en el año 2013.

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

(4) Las retenciones de Impuesto a la Renta del año 2012, serán recuperadas a través del Trámite Administrativo No 117012013232654, presentado para "Devolución de Impuesto a la Renta por pago en exceso".

(5) En el año 2013, la tasa del Impuesto a la Salida de Divisas corresponde al 5%, el nivel de adquisiciones de la Compañía mantiene un crecimiento estable, el valor pendiente del año 2012 será compensado con impuesto a la renta causado y 2013 será recuperado a través de trámite administrativo frente a la Autoridad Tributaria.

3.6 INVENTARIOS

	2013	2012
	US\$	US\$
Materia Prima	15.680.958	7.893.726
Productos Terminados	5.467.727	6.246.503
Productos Terminados no producidos por la compañía	1.202.880	2.505.308
Producción en Proceso	403.787	18.814
Mercadería en tránsito	7.469.911	4.268.386
Provisión Desvalorización de Inventarios	(186.693)	(83.598)
Otros	163.700	
<b>Total Inventarios</b>	<b>30.202.269</b>	<b>20.849.140</b>

En 2013 un total de US\$ 54.664.439 (US\$ 49.973.059 en 2012) de inventario fue incluido en utilidades y pérdidas como costo de ventas.

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

Inventarios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2013, inventarios de materia prima garantizan líneas de crédito en Citibank por US\$ 7.455.206; en Produbanco US\$. 3.038.222, Banco del Pacífico US\$ 8.356.428 y Banco del Pichíncha US\$ 8.511.060. Ver nota 3.11.

Provisión por desvalorización de Inventario

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

	2013	2012
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	83.598	105.153
Más provisiones	152.236	76.300
Menos reversos de provisiones de periodos anteriores	(49.141)	(97.854)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>186.693</b>	<b>83.598</b>

**3.7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

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

	2013	2012
	US\$	US\$
<b>Costo</b>		
Terrenos	6.748.203	5.958.633
Edificios	6.220.850	5.250.651
Obras en construcción (1)	3.395.873	448.710
Maquinaria y equipo	8.384.591	7.351.235
Muebles y enseres	189.951	184.534
Equipo de computación	268.004	265.355
Vehículos	145.395	132.754
Equipo de seguridad	95.584	95.794
<b>Total Costo</b>	<b>25.448.451</b>	<b>19.687.667</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>		
Edificios	(330.970)	(219.099)
Maquinaria y equipo	(2.409.341)	(1.940.021)
Muebles y enseres	(100.836)	(79.899)
Equipo de computación	(143.901)	(116.531)
Vehículos	(40.253)	(37.552)
Equipo de seguridad	(48.424)	(31.813)
<b>Total Depreciación Acumulada</b>	<b>(3.073.724)</b>	<b>(2.424.914)</b>
<b>Valor en libros</b>	<b>22.374.727</b>	<b>17.262.752</b>

Obras en construcción

(1) Al 31 de diciembre 2013 la Compañía ha incurrido en desembolsos principalmente para la construcción de la planta de Petrillos por US\$ 1.782.045 y la implementación de las máquinas Tubera y Ensambladora de Vigas por US\$ 320.915 y US\$ 914.363 respectivamente.

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

El movimiento en los años 2013 y 2012 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo 2013 US\$	Depreciación Acumulada 2013 US\$	Costo 2012 US\$	Depreciación Acumulada 2012 US\$
Saldo al 1 de enero	19.687.667	(2.424.914)	12.898.843	(1.949.125)
Más Adiciones (1)	5.819.073	(666.764)	6.041.261	(534.866)
Más/menos Reclasificaciones	(6.363)	709	931.565	(2.966)
Más/menos Bajas y Ventas netas	(51.926)	17.244	(184.002)	62.042
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>25.448.451</b>	<b>(3.073.724)</b>	<b>19.687.667</b>	<b>(2.424.914)</b>

(1) En 2013, incluye activación de inmuebles por US\$ 1.760.490 y maquinaria por US\$ 812.346, y compras de maquinaria por US\$ 240.761.

Propiedad Planta y Equipo en Garantía

Una porción de terrenos y maquinaria con valor en libros al 31 de diciembre de 2013 están garantizando líneas de crédito con Banco del Pichincha por US\$ 3.583.463 (US\$ 2.268.101 en 2012); Banco Internacional US\$ 3.037.551 (US\$ 887.950 en 2012); Produbanco US\$ 363.835 (US\$ 829.799 en 2012); Banco de Guayaquil, US\$ 671.843 (US\$ 710.033 en 2012); Banco del Pacífico US\$ 2.817.938; Banco General Rumiñahui US\$ 384.440, y Diners US\$ 5.000.000 (segunda hipoteca planta Guayaquil). Ver nota 3.11.

**3.8 ARRENDAMIENTOS**

Arrendamientos financieros

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía mantenía bajo arrendamiento mercantil los siguientes bienes, que fueron liquidados en el transcurso del año 2013:

Fecha de inicio y Vigencia		Banco y Contrato	Valor Original US\$	Cuotas Pendientes US\$
Al 31 de diciembre de 2012				
24-06-2010 a 08-06-2013	Camión	Produbanco 00102	26.166	4.029
		<b>Vencimiento corto plazo</b>		<b>4.029</b>

Arrendamiento operativo

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 vigente en 2013, a través de un adendum al contrato original es de US\$ 1.995. 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 vehículos con Consorcio del Pichincha S.A. CONDELPI. Al 31 de diciembre de 2013, se mantienen en arriendo 2 vehículos livianos y uno pesado, por un canon conjunto de US\$ 5.757. El contrato de los vehículos livianos tienen un plazo de vencimiento de 36 meses y el pesado de 60 meses a partir de la fecha de entrega de cada vehículo.

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

Sucursal Quito Norte

Hasta marzo de 2013, se mantenía un Contrato firmado con Luis Alfredo Vega Romero, por el arrendamiento de un local comercial en el norte de Quito, ya que este punto de ventas se trasladó a instalaciones propias. El canon mensual de arrendamiento fijado para este local era de US\$ 2.700.

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, Portoviejo y Ambato. El canon mensual de arrendamiento para cada uno de los locales era de US\$ 600. A partir de agosto de 2012, funcionamos en instalaciones propias en las sucursales de Ambato y Portoviejo.

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

Contrato	2013		2012	
	Gasto US\$	Pagos Futuros US\$	Gasto US\$	Pagos Futuros US\$
Sucursal Quito Norte	7.380		32.400	8.100
Sucursal Cuenca	23.370	11.970	22.300	28.500
Sucursal Sto. Domingo	15.600	15.600	5.200	10.400
Vehiculos	69.084	0	41.348	209.161
Arriendo Locales Sto. Domingo, Portoviejo y Ambato			9.544	
<b>Totales</b>	<b>115.434</b>	<b>27.570</b>	<b>110.792</b>	<b>256.161</b>

3.9 ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle comprende los siguientes intangibles netos de su amortización:

	2013 US\$	2012 US\$
Costo		
Software	582.343	508.035
<b>Total Costo</b>	<b>582.343</b>	<b>508.035</b>
Amortización Acumulada		
Software	(191.318)	(77.231)
<b>Total Amortización Acumulada</b>	<b>(191.318)</b>	<b>(77.231)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>391.025</b>	<b>430.804</b>

El movimiento en los años 2013 y 2012 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo 2013 US\$	Amortización Acumulada 2013 US\$	Costo 2012 US\$	Amortización Acumulada 2012 US\$
Saldo al 1 de enero	508.035	(77.231)	397.361	(137.145)
Más Adiciones software	74.308	(114.087)	207.661	(37.073)
Más/menos ajustes y reclasificaciones			(96.987)	96.987
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>582.343</b>	<b>(191.318)</b>	<b>508.035</b>	<b>(77.231)</b>

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

Software

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

Amortización

Gastos de amortización se reconocen en los resultados por un monto de US\$ 114.087 (US\$ 37.073 en el 2012).

3.10 INVERSIONES EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre de 2013, siendo que los estados financieros de la Compañía son los estados separados se presenta al costo histórico como sigue:

	Participación	2013 US\$	2012 US\$
Cubiertas de Colombia Kubiec S.A.	82,00%	9.613	9.613
Ecoaceros S.P.A.	60,00%	1.274	
		<u>10.887</u>	<u>9.613</u>

Cubiertas de Colombia se origina el 22 de octubre de 2009 cuando fue constituida. Ecoaceros se crea el 12 de diciembre de 2012 mediante escritura pública. El patrimonio de estas Compañías al 31 de diciembre de 2013 es de US\$ 250.303 (US\$ 319.075 en 2012) y US\$ (252.575) respectivamente. Al 31 de diciembre el tipo de cambio a dólares de su moneda local, peso colombiano y peso chileno asciende a 1.927 y 525, respectivamente. Un resumen del estado de posición financiera expresado en dólares de los Estados Unidos de América se muestra a continuación:

Partida	Ecoaceros	Kubiec Colombia	
	2013 US\$	2013 US\$	2012 US\$
<b>Activos Totales</b>			
Efectivo	9.437	44.638	82.396
Cuentas por cobrar	691.954	309.098	374.075
Anticipos y Otros	203.078	180.569	213.827
Inventarios	1.003.042	172.874	253.725
Propiedad planta y Equipo	999	62.608	71.310
<b>Total de Activos</b>	<u>1.908.510</u>	<u>769.787</u>	<u>995.333</u>
<b>Pasivos Totales y Patrimonio</b>			
Obligaciones Financieras	1.049.685		
Cuentas por pagar	1.104.345	501.820	575.356
Beneficios laborales	7.055	2.062	5.810
Impuestos por pagar		4.672	70.325
Anticipos de clientes		10.930	51.068
Capital social	1.906	9.613	9.613
Reserva legal		4.741	4.741
Utilidades Retenidas	(254.481)	226.977	223.761
Ajuste por conversión de pesos colombianos a US\$		8.971	54.659
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<u>1.908.510</u>	<u>769.787</u>	<u>995.333</u>

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

El estado de resultados (en dólares) del año 2013 y el comparativo 2012 se muestran a continuación:

Ventas	1.309.718	598.220	2.098.323
Costo de Ventas	(1.122.586)	(634.529)	(1.691.327)
Gastos de administración y ventas	(400.257)	(166.901)	(224.706)
Otros ingresos y egresos no operacionales	702	217.524	12
Gastos/(ingresos) financieros netos	(103.704)	(41.903)	10.966
Impuestos	61.646	(3.765)	(64.813)
Utilidad/(Pérdida neta)	<u>(254.481)</u>	<u>(31.355)</u>	<u>128.454</u>

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 2013

Acreeedor	Tasa de interés anual	Pasivo Total USS	Vencimto. Circulante USS	Vencimto. No Circulante	Vencimto.
Produbanco CAR10100173194000	7,72%	946.390	700.498	245.892	mar-15
Produbanco CAR1010025132900	8,95%	1.480.455	251.245	1.229.210	oct-18
Pichincha (Cadena de Valor)		38.153	38.153	-	ene-14
Pichincha 1697267-01	8,92%	2.000.000	2.000.000	-	mar-14
Pichincha 1892851-00	8,92%	800.000	800.000	-	mar-14
Pichincha	8,92%	1.000.000	1.000.000	-	mar-14
Pichincha	8,92%	377.744	377.744	-	abr-14
Pichincha 1918711300	8,92%	189.017	189.017	-	abr-14
Pichincha	8,92%	512.361	512.361	-	may-14
Pichincha 01294670-00	8,00%	570.855	286.941	283.914	nov-15
Pichincha 01304113-00	8,00%	485.805	233.224	252.581	nov-15
Pichincha 196577600	8,92%	1.000.000	166.117	833.883	nov-18
Internacional 322589	8,25%	1.650.000	652.500	997.500	mar-17
Internacional	8,30%	1.183.796	203.420	980.376	ago-18
Guayaquil 0253554	8,5% aj.	8.723	8.723	-	ago-14
Guayaquil 0248689	8,5% aj.	202.948	79.202	123.746	may-16
Guayaquil 0254919	8,5% aj.	468.731	163.333	305.398	ago-16
Pacífico P40055344	7,50%	1.320.500	1.320.500	-	jun-14
Pacífico P40055024	7,50%	528.201	528.201	-	jun-14
Pacífico P40060785	7,95%	1.875.000	1.250.000	625.000	may-15
Pacífico P40060522	9,26%	1.413.337	167.750	1.245.587	mar-20
Citibank	8,35%	1.500.000	1.500.000	-	feb-14
Citibank	8,00%	3.000.000	3.000.000	-	jun-14
Credit Agricole	6,00%	350.000	350.000	-	feb-14
Credit Agricole	6,00%	150.000	150.000	-	abr-14
Diners	8,10%	5.000.000	1.534.074	3.465.926	dic-16

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

Acreeedor	Tasa de interés anual	Pasivo Total US\$	Vencmto. Circulante US\$	Vencmto. No Circulante	Vencmto.
Capital Bank	6,50%	55.000	55.000	-	ene-14
Capital Bank	6,50%	181.000	181.000	-	ene-14
Capital Bank	6,50%	137.438	137.438	-	feb-14
Capital Bank	6,50%	148.956	148.956	-	abr-14
Intereses por pagar		293.025	293.025		
<b>Total pasivos Bancarios</b>		<b>28.867.435</b>	<b>18.278.421</b>	<b>10.589.013</b>	

31 de diciembre del 2012

Acreeedor	Tasa de interés anual	Pasivo Total US\$	Vencmto. Circulante US\$	Vencmto. No Circulante	Vencmto.
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
Pacifico P40055344	7,50%	3.818.776	2.498.276	1.320.500	jun-14
Pacifico P40055024	7,50%	1.527.511	999.310	528.201	
Intereses por pagar		49.868	49.868		
<b>Total pasivos Bancarios</b>		<b>15.805.347</b>	<b>9.623.843</b>	<b>6.181.504</b>	

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

Garantías de obligaciones

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2013 se garantizan como sigue:

Acreedor	Garantías	Monto deuda garantizada US\$
Produbanco	Hipoteca de la planta La Esthela Prenda industrial de maquinaria Prenda comercial de mercadería	5.734.682
Pichíncha	Hipoteca de la planta de Guayaquil Prenda comercial de mercadería	12.094.523
Internacional	Hipoteca Inmueble Quito Norte Prenda industrial de maquinaria	3.037.551
Citibank	Prenda comercial de mercadería	7.455.206
Guayaquil	Prenda industrial de maquinaria	671.843
Pacífico	Hipoteca de la planta de Guayaquil Prenda comercial de mercadería	11.174.366
Banco General Rumiñahui	Prenda industrial de maquinaria	384.440
Diners	2da Hipoteca planta Guayaquil	5.000.000

3.12 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación:

	2013 US\$	2012 US\$
Proveedores nacionales	694.618	457.486
Proveedores del exterior (1)	13.315.946	6.289.661
Acreedores Varios (2)	946.179	691.623
<b>Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>14.956.743</b>	<b>7.438.770</b>

(1) Para el año 2013 incluye valores adeudados a Coutinho Ferrostal por US\$ 3.527.229, Manuchar Steel por US\$ 1.944.126, Arceformittal Internacional por US\$ 1.819.582 (US\$ 1.381.717 en 2012).

(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\$ 679.510 (US\$ 314.483 en 2011).

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

3.13 PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación

	2013	2012
	US\$	US\$
Sueldos por pagar	87.976	97.898
Pasivos acumulados por beneficios laborales corto plazo (1)	1.639.907	1.011.263
IESS por Pagar	113.633	86.765
Impuestos por Pagar	2.802.498	1.704.034
<b>Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes</b>	<b>4.644.014</b>	<b>2.899.961</b>

(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:

	2013	2012
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	1.011.263	954.301
Provisión cargada a gastos (1)	1.865.516	1.177.853
Monto Utilizado	(1.236.871)	(1.120.891)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>1.639.907</b>	<b>1.011.263</b>

(1) Incremento corresponde a Participación Trabajadores y es directamente proporcional al resultado del periodo.

3.14 ANTICIPOS DE CLIENTES

Corresponde principalmente al siguiente detalle:

	2013	2012
	US\$	US\$
Pontificia Universidad Católica del Ecuador	782.195	1.041.353
Sinohydro Corporation	341.139	
Bueno y Castro Ing. Asoc. Cia. Ltda.	253.628	860.671
Acciona Infraestructuras S.A.	237.640	
Miño Garces Carlos Alejandro	232.394	
Gracomsa	212.021	27.078
Consorcio Dacetec	168.994	
Natener S.A.	150.148	
Compañía Verdu S.A.	150.000	
Consorcio Bueno & Castro	137.233	37.943
Ripconci Construcciones Civiles Cia. Ltda.	134.026	
Asociación Ruta Viva	128.712	
Etinar S.A.	123.118	
Construcciones Klaere	122.660	
Mínutocorp S.A.		113.923
Consorcio Feme		158.481
Consorcio FEME		158.481
Otros menores (1)	1.236.182	699.203
<b>Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes</b>	<b>4.410.088</b>	<b>3.097.133</b>

(1) Corresponde a saldos, individualmente, menores a 100 mil dólares de aproximadamente 250 clientes.

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

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:

	2013	2012
	US\$	US\$
<b>Beneficios de empleados corrientes</b>		
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley	279.789	254.116
Participación a los trabajadores en las utilidades (1)	1.360.119	757.147
<b>Subtotal beneficios corrientes</b>	<b>1.639.907</b>	<b>1.011.263</b>
<b>Beneficios empleados no corrientes</b>	<b>820.648</b>	<b>666.888</b>
<b>Total beneficios corrientes y no corrientes</b>	<b>2.460.556</b>	<b>1.678.151</b>

La provisión para participación a los trabajadores se pagará hasta el 15 de abril de 2014.

**Gasto reconocido por beneficios a largo plazo**

	2013	2012
	US\$	US\$
Jubilación Patronal y Desahucio (1)	102.416	51.798
<b>Saldo al final del año</b>	<b>102.416</b>	<b>51.798</b>

(1) Incremento corresponde a efecto de ajuste actuarial en 2012, su efecto se puede apreciar en otro Resultado Integral en el Estado de Evolución Patrimonial y Estado de Resultados Integrales.

**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 décimo tercer sueldo y un décimo 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 2013 y 2012 es como sigue:

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

	Jubilación patronal US\$	Indeminiz. Laborales US\$	Total US\$
<b>Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>306.404</b>	<b>161.817</b>	<b>468.221</b>
Costo de servicios actuales	70.293	5.673	75.966
Costo de interés	21.448	40.651	62.099
Pérdidas y Ganancias actuariales	91.632	10.422	102.054
Pagos	(18.856)	(22.596)	(41.452)
<b>Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>470.921</b>	<b>195.967</b>	<b>666.888</b>
Costo de servicios actuales	99.638	29.572	129.210
Costo de interés	32.964	13.478	46.442
Pérdidas y Ganancias actuariales	(723)	26.870	26.147
Pagos		(21.244)	(21.244)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(26.795)		(26.795)
<b>Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>576.005</b>	<b>244.643</b>	<b>820.648</b>

No existen utilidades o pérdidas actuariales no reconocidas, las cuales se registran como costo de servicios actuales en los resultados de cada año. Los resultados por pérdidas actuariales a partir del año 2013 se registran en Otros Resultados Integrales, en aplicación del cambio en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19, revisada que solicita este reconocimiento de forma retroactiva. Los costos de interés se incluyen en costos financieros (nota 3.26).

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

	2013	2012
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	8.1 años
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

	2013 US\$	2012 US\$
<b>Corriente</b>		
Inventario facturado pendiente de entrega	1.314.360	1.110.526
<b>Total ingresos diferidos corrientes</b>	<b>1.314.360</b>	<b>1.110.526</b>

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

El movimiento de la partida al final de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
	US\$	US\$
Al 1 de enero	1.110.526	804.305
Devengamiento ingreso diferido	(1.110.526)	(804.305)
Diferido durante el año	1.314.360	1.110.526
Al 31 de diciembre	<u>1.314.360</u>	<u>1.110.526</u>

### 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 2013:

#### 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 2013 y 2012 se ha comprometido con la inversión en rubros de maquinaria y equipo por un mínimo de US\$ 2.900.010 hasta el 31 de diciembre de 2013 y US\$ 3.034.162 hasta el 31 de diciembre de 2012, según el siguiente análisis:

		2014	2013
		US\$	US\$
Maquinaria adquirida durante el año 2013	570.952		570.952
Maquinaria y equipo en proceso de nacionalización	3.928.907	3.928.907	
<b>Cobertura de adquisiciones previstas para reinversión</b>	<u>4.499.859</u>		
Monto máximo de reinversión 2013	3.035.918		
<b>Exceso para el año siguiente</b>	<u>1.463.941</u>		
Necesidad de adquisiciones por reinversión 2014	2.900.000		
<b>Valores a negociar o comprar durante el año 2014</b>	<u>1.436.059</u>	1.436.059	
<b>Compromiso de reinversión para el año 2013</b>		<u>5.364.966</u>	

La Compañía requiere entonces completar sus adquisiciones planificadas para el 2013 y concretar adquisiciones nuevas por un monto total de US\$ 5.364.966.

#### Otros Compromisos

La Compañía mantiene el compromiso de explotación de operaciones conjuntas en función del acuerdo firmado con CONDUIT DEL ECUADOR S.A., el 1 de abril de 2012, con un plazo de vigencia de 3 años.

#### Activos y pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía presenta los siguientes procesos:

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

2. Se encuentra en reclamo formal la devolución de Impuesto a la Renta del año 2012 generado por pago en exceso, trámite No 117012013232654.

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

3. Con fecha 11 de septiembre 2012 la Compañía e Industrias PUMA celebraron el contrato No. 279-12F por la compra de una máquina para la producción de paneles de poliuretano. La Compañía realizó un anticipo de EUR 404.000 del precio de compra total EUR 2.020.000.

PUMA solicitó un procedimiento de insolvencia orientado a ofrecer un acuerdo con los acreedores, pero el Tribunal lo rechazó y la empresa finalmente fue declarada en quiebra el 6 de noviembre de 2013, sin ejecutar el contrato anterior.

La Compañía envió una advertencia para solicitar el cumplimiento de las obligaciones contractuales de PUMA y la entrega de la máquina, que sin embargo no se realizó. Por tanto, el contrato N° 279-12F fue rescindido por incumplimiento de PUMA.

Kubiec ingresó oficialmente a la distribución de los activos PUMA como un acreedor no garantizado por el importe total de EUR 415.428, incluido intereses.

El decreto oficial está a la espera de convertirse en ejecutivo. La compañía tendrá que esperar la distribución de los activos

Se ha realizado el reclamo en aplicación del seguro de fidelidad que mantiene contratada la Compañía con la aseguradora AIG Metropolitana, póliza No 50126, que tiene una cobertura máxima de US\$ 200.000.

**Garantías**

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía, mantiene las siguientes pólizas de seguro emitidas a favor de sus clientes en relación al cumplimiento de sus contratos comerciales, y letras de cambio por préstamos entregados.

Nombre	Tipo	Aseguradora	Valor US\$	Vigencia
Aso. Ruta Viva	CC	Equinoccial	43.691	07/01/2014
Aso. Ruta Viva	BUA	Equinoccial	131.072	07/01/2014
Acciona Infraestructura	BUA	Equinoccial	227.632	12/01/2014
Acciona Infraestructura	CC	Equinoccial	37.939	12/01/2014
RPM	BUA	Equinoccial	23.731	15/01/2014
RPM	CC	Equinoccial	3.955	15/01/2014
Edehsa	CC	Equinoccial	15.000	28/01/2014
Edehsa	BUA	Equinoccial	60.000	28/01/2014
Sinohydro Corporation	CC	Equinoccial	12.005	30/01/2014
Gobierno Provincial del Azuay	BUA	Equinoccial	3.759	18/02/2014
Geoforce S.A.	CC	Equinoccial	8.484	11/03/2014
Sinohydro Corporation	BUA	Equinoccial	126.350	23/03/2014
Sinohydro Corporation	CC	Equinoccial	25.270	23/03/2014
Gobierno Autonomo Canton Rumiñahi	CC	Equinoccial	40.700	23/04/2014
Ripconciv	CC	Equinoccial	33.506	10/06/2014
Ripconciv	CC	Equinoccial	18.850	01/09/2014
Sinohydro Corporation	BUA	Equinoccial	245.988	14/11/2014
Cubiertas de Colombia Ku-biec S.A.	Letra de Cambio		142.295	
Ecoaceros S.P.A.	Letra de Cambio		502.517	

**Otras Garantías**

Descripción	Tipo	Banco	Valor	Vigencia
Carta de crédito emitida para garantizar facilidades para operaciones de importación que conceda el Banco de Chile a favor de Ecoaceros de Chile	Garantía Bancaria	Banco de Guayaquil	285.000	20/01/2014
Garantía para afianzar los tributos del comercio exterior no pagados hasta el momento de su pago efectivo, dentro de las condiciones establecidas por la autoridad aduanera y demás obligaciones o recargos de la Compañía	Garantía Aduanera	Banco de Guayaquil	650.000	31/01/2015

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

### 3.18 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

#### Situación Tributaria

En el año 2013, la Compañía aplica la tarifa del 22% (23% en 2012) 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 2010 al 2013.

#### 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.

#### Reformas 2013

En el Registro Oficial 877 del 23 de enero de 2013, se emite el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social. En este se encuentran reformas a: Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, Reglamento para la Aplicación del ISD, Reglamento para la Aplicación de Impuestos a los Activos en el Exterior, Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial 145 del 16 de diciembre de 2013, se publicó el Decreto 171 emitido por la Presidencia de la Republica, a través del cual expide el Reglamento a la Ley de Discapacidades, en el que entre otras, dispone los porcentajes para aplicación de beneficios tributarios de exoneración del impuesto Renta y devolución IVA de acuerdo al grado de discapacidad y más reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

#### Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 se presenta a continuación:

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

	2013	2012
	US\$	US\$
Gasto impuesto a la renta		
Impuesto a la renta corriente	1.324.832	867.257
Impuesto a la renta diferido	(119.360)	49.648
<b>Total gasto impuesto a la renta</b>	<b>1.705.472</b>	<b>916.905</b>

**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 periodo terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012 de la siguiente forma:

	2013	2012
	US\$	US\$
Resultado del Ejercicio	9.067.458	5.129.929
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(1.360.119)	(757.147)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	1.271.456	719.130
<b>Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta</b>	<b>8.978.795</b>	<b>5.091.912</b>
Con la tasa del 22% (23% en 2012)	6.078.795	2.055.994
Con tasa de 12% (13% en 2012) por reinversión parcial de las utilidades	2.900.000	3.035.918
<b>Gasto de impuesto a la renta corriente</b>	<b>1.685.335</b>	<b>867.548</b>
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	18,8%	17,0%

En el año 2013 y 2012 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\$
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>1.279.964</b>	<b>788.775</b>
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)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>2.556.997</b>	<b>867.257</b>
Más		
Impuestos retenidos por terceros	673.344	
Impuesto a la salida de divisas	2.134.559	
Anticipo de impuesto a la renta	9.478	
Impuesto a la renta causado del año		1.824.832

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

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por pagar
	US\$	US\$
Menos		
Devoluciones	(133.740)	
Compensación del impuesto del año anterior	(867.257)	(867.257)
Compensación anticipo de impuesto a la renta	(9.478)	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>4.363.903</b>	<b>1.824.832</b>

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 22% a la utilidad contable antes de impuesto a la renta es como sigue:

	2013	2012
	US\$	US\$
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	7.707.339	4.372.782
<b>Gasto de impuesto a la renta a la tarifa corporativa del 22% (23% en 2012)</b>	<b>1.695.615</b>	<b>1.005.740</b>
Más/menos Aumento o Disminución resultante de:		
Disminución por reinversión de parte de utilidades	(290.000)	(303.592)
Neto de gastos e ingresos por aplicación de NIIF's no reconocidos en la normativa ecuatoriana	279.720	165.400
<b>Gasto de impuesto a la renta corriente</b>	<b>1.685.335</b>	<b>867.548</b>

**Impuesto a la renta diferido**

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

	2013	2012
	US\$	US\$
<b>Activos tributarios diferidos</b>		
Cuentas por cobrar costo amortizado y con provisión de deterioro	50.081	
Inventarios reconocidos al valor neto realizable	41.072	19.251
Obligaciones por arrendamiento financiero		7.241
Provisión beneficios laborales largo plazo	47.833	40.718
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	27.274	2.344
<b>Subtotal Activos tributarios diferidos</b>	<b>166.260</b>	<b>69.553</b>
<b>Pasivos tributarios diferidos</b>		
Anticipo por Arrendamiento		(6.369)
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	(563.562)	(579.846)
Ingresos diferidos	-	
<b>Subtotal Pasivos tributarios diferidos</b>	<b>(563.562)</b>	<b>(586.215)</b>
<b>Impuesto a la renta diferido neto</b>	<b>(397.302)</b>	<b>(516.662)</b>

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

**Impuesto a la renta diferido neto**

El monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2013 y 2012 se muestran a continuación:

	2013 US\$	2012 US\$
<b>Activos tributarios diferidos</b>		
Cuentas por cobrar costo amortizado y deterioro	50.081	(60.183)
Inventarios reconocidos al valor neto realizable	21.822	(4.860)
Obligaciones por arrendamiento financiero	(7.241)	(98.711)
Provisión beneficios laborales largo plazo	7.115	7.750
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	24.930	2.344
<b>Subtotal Activos tributarios diferidos</b>	<u>96.707</u>	<u>(153.661)</u>
<b>Pasivos tributarios diferidos</b>		
Anticipo por arrendamiento	6.369	(6.369)
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	16.284	110.382
Valuación al costo atribuido de propiedades y equipos	-	
<b>Subtotal Pasivos tributarios diferidos</b>	<u>22.653</u>	<u>104.013</u>
<b>Gasto anual por impuesto diferido</b>	<u>(119.360)</u>	<u>49.648</u>

**3.19 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

A continuación se muestran los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2013:

	2013 US\$	2012 US\$
<b>Cuentas y préstamos por cobrar relacionadas</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	160.556	124.403
Préstamos y cuentas por cobrar relacionadas (1)	1.002.986	174.164
Anticipos entregados (2)	260.000	260.000
<b>Total cuentas y préstamos por cobrar con relacionadas</b>	<u>1.163.542</u>	<u>298.567</u>
<b>Cuentas y préstamos por pagar con relacionadas</b>		
Cuentas por pagar proveedores	167.549	67.043
Préstamos por pagar	4.012	20.014
Intereses por pagar	850	3.100
<b>Total cuentas y préstamos por pagar con relacionadas</b>	<u>172.411</u>	<u>90.157</u>

(1) Incluye una cuenta por cobrar a la subsidiaria Cubiertas de Colombia Kubíec S.A. por US\$ 142.295 y Ecoaceros S.P.A. por US\$ 502.517, con un periodo de gracia de cobro de intereses de 2 años, después del cual se determinará la tasa aplicable, sin plazo de cobro definido. Ver Nota 3.17.

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

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

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

	2013	2012
	US\$	US\$
Ventas de bienes y servicios (1)	5.536.149	3.547.094
Préstamos efectuados	25.860.708	17.273.991
Intereses cobrados a Conduit del Ecuador S.A.	125.224	168.018
Compras de bienes y servicios (1)	7.617.252	4.745.499
Compra de acciones	1.274	
Préstamos recibidos de Conduit del Ecuador S.A.	25.044.441	2.841.185
Intereses pagados a Conduit del Ecuador S.A.	32.398	15.817
Otros préstamos pagados/(recibidos) de relacionadas	345.000	(296.499)

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

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene firmado con la compañía Conduit del Ecuador, un contrato por operaciones conjuntas, sobre dos maquinarias en las que ambas compañías 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:

	2013	2012
	US\$	US\$
Beneficios de empleados		
Sueldo y beneficios de empleados	890.613	875.406
Beneficios laborales largo plazo	43.086	86.487
<b>Total remuneración Gerencia principal</b>	<b>933.699</b>	<b>961.893</b>

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 PRECIOS DE TRANSFERENCIA

A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, se encuentra en proceso de ejecución, en razón que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2014. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. La Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

### 3.21 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 de la 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.

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

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 3.19. 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 2013 y 2012.

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 2013 y 2012, 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 2013 el porcentaje de exposición del sector de la construcción ha sido del 53% (37% en 2012), tal como se muestra a continuación:

	2013		2012	
	US\$	%	US\$	%
Distribuidores	5.665.310	37%	3.280.616	34%
Constructores	8.037.752	53%	3.569.456	37%
Industriales	384.897	3%	770.298	8%
Aeropuerto de Quito		0%	385.069	4%
Otros	1.029.329	7%	1.770.734	18%
<b>Total</b>	<b>15.117.288</b>	<b>100%</b>	<b>9.776.173</b>	<b>100%</b>

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:

	2013	2012
	US\$	US\$
Mora no mayor de 2 meses	4.760.911	702.250
Entre 2 y 6 meses	2.188.326	1.608.022
Entre 6 meses y un año	1.347.490	597.250
Más de un año (1)	2.282.440	1.695.557
<b>Total Cuentas por cobrar en mora</b>	<b>10.579.167</b>	<b>4.603.079</b>

(1) En 2013, el incremento corresponde principalmente a cartera de proyectos cuyos beneficiarios son entidades del sector público, cuya recuperación se ha extendido por causas ajenas a la gestión de la Compañía. Adicionalmente cartera de la región costa que no ha respondido a las expectativas 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 2013, 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.

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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
<b>31/12/2013</b>				
Acreedores comerciales	14.956.743			
Obligaciones bancarias	15.796.927	4.840.385	10.369.526	
Relacionadas y otras		4.862		
<b>Total</b>	<b>30.753.670</b>	<b>4.845.247</b>	<b>10.369.526</b>	<b>-</b>
<b>31/12/2012</b>				
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		
<b>Total</b>	<b>14.366.267</b>	<b>3.561.191</b>	<b>6.628.550</b>	<b>-</b>

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 2013, 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 periodo promedio de cobro esperado es de 45 días y el periodo 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. Otros riesgos menores se refieren a la exposición al tipo de cambio, que afecta a la operación de anticipo por la máquina PUMA. Ver Nota 3.2.

La siguiente es la simulación de la utilidad antes de impuestos, ante potenciales incrementos y bajas de la tasa de interés y tipo de cambio en un punto porcentual.

	Utilidad		Patrimonio	
	1% US\$	-1% US\$	1% US\$	-1% US\$
Sensibilidad a la tasa de interés 2013	(220.936)	220.936	(220.936)	220.936
Sensibilidad a la tasa de interés 2012	(192.302)	192.302	(192.302)	192.302
Sensibilidad al tipo de cambio 2013	(5.582)	5.582	(5.582)	5.582
Sensibilidad al tipo de cambio 2012	(5.339)	5.339	(5.339)	5.339

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

**3.22 PATRIMONIO**

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2013 y 2012 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

**Capital Social**

	2013	2012
	US\$	US\$
<b>Capital Social al 1 de enero</b>	15.700.499	11.093.829
Aumento de capital	3.101.554	4.606.670
<b>Capital Social al 31 de diciembre</b>	<u>18.802.053</u>	<u>15.700.499</u>

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, comprende 18.802.053 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\$
<b>Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2011</b>	<u>7.047.250</u>
Resultados Disponibles y Reservas Facultativas	3.366.227
Otro Resultado Integral	(42.633)
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	3.723.655
Menos pago de dividendos	(222.048)
Menos utilidades usadas en aumento de capital	(3.101.546)
Menos/Más otro resultado integral	(26.147)
Más utilidad del año 2013	6.001.867
<b>Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2012</b>	<u>9.699.376</u>
Resultados Disponibles y Reservas Facultativas	6.044.500
Otro Resultado Integral	(68.780)
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	3.723.655

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

**Dividendos**

A la fecha de aprobación de los estados financieros, no se ha propuesto a la Junta General de Accionistas por parte de la Administración ningún dividendo para distribución a los accionistas.

**3.23 OTROS INGRESOS OPERACIONALES**

	2013	2012
	US\$	US\$
Venta de activos fijos	-	82.054
Otros ingresos operacionales	121.991	148.003
<b>Otros ingresos operacionales</b>	<b>121.991</b>	<b>230.056</b>

**3.24 COSTO DE VENTAS**

	2013	2012
	US\$	US\$
Consumo de inventarios	39.589.067	32.307.838
Mano de Obra	1.486.723	1.225.498
Depreciación	514.420	392.051
Otros Costos indirectos	13.074.229	16.047.671
<b>Total Costo de Ventas</b>	<b>54.664.439</b>	<b>49.973.059</b>

**3.25 GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN**

	2013	2012
	US\$	US\$
<b>Gastos de Venta</b>		
Personal (1)	1.808.891	2.162.627
Arriendos	65.488	69.444
Promoción y Publicidad	220.772	117.415
Depreciación	49.115	43.413
Seguros	110.101	25.635
Otros (2)	833.298	593.458
<b>Total Gastos de Venta</b>	<b>3.087.665</b>	<b>3.011.990</b>

(1) El gasto de personal en el año 2013 disminuye principalmente por la liquidación de personal que prestaba servicio para la obra del Aeropuerto.

(2) Corresponde principalmente a gastos vigilancia US\$ 122.505, comisiones a terceros US\$ 107.632, movilización empleados US\$ 90.095, mantenimiento US\$ 65.446.

**Gastos de Administración**

Personal	1.063.808	1.100.367
Arriendos	57.935	25.220
Depreciación y Amortización	217.316	131.785
Seguros	43.635	37.806
Otros	2.060.455	2.279.715
<b>Total Gastos de Administración</b>	<b>3.443.148</b>	<b>3.574.892</b>

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

3.26 INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y OTRAS PARTIDAS FINANCIERAS

	2013	2012
	US\$	US\$
<b>Ingresos Financieros</b>		
Intereses bancarios	10.349	25.725
Intereses relacionadas	125.224	168.018
Diferencial cambiario	24.232	15.696
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>159.806</b>	<b>209.439</b>
<b>Gastos Financieros</b>		
Intereses bancarios	1.712.994	1.451.768
Intereses terceros	2.577	15.260
Intereses al exterior	32.580	48.186
Intereses relacionadas	32.398	15.817
Costos financieros beneficios laborales largo plazo	62.099	64.370
Gastos bancarios y otros	95.405	10.871
<b>Total Gastos financieros</b>	<b>1.938.052</b>	<b>1.606.272</b>

3.27 EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 19 de marzo de 2014 se recibió respuesta al trámite No 117012013232654 de devolución de impuesto a la Renta por pago en exceso del año 2012, el donde se resuelve devolver a la Compañía US\$ 499.162. Esta resolución se encuentra en análisis para su ratificación o impugnación. Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de aprobación de los estados financieros, 29 de mayo de 2014, no se produjeron otros 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