

TUBASEC C.A.

Estados Financieros
Por los años terminados en Diciembre 31, 2011 y 2010
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Tubasec C.A.
Quito, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificado de Tubasec C.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el estado de situación financiera clasificado de apertura al 1 de enero de 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Tubasec C.A., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Tubasec C.A.. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de Tubasec C.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los resultados integrales por función de sus operaciones, cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Énfasis

6. Tubasec C.A., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 adjuntos, son los primeros que Tubasec C.A., prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras en este informe al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 difieren de las aprobadas por los socios en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y cuyo informe fue fechado en marzo 15 de 2011.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Tubasec C.A., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.



Mayo 14, 2012
RNAE No. 193



Nancy Gavela - Socia

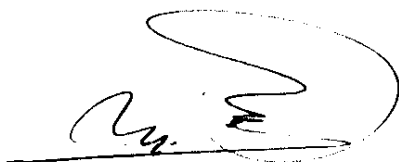
TUBASEC C.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 01, 2010</u>
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo	6	231,061	788,572	55,859
Activos financieros				
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	7	-	-	625,000
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	3,442,051	3,449,038	2,999,149
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	9	235,311	275,204	248,418
(-) Provisión cuentas incobrables	10	(651,850)	(551,448)	(502,043)
Inventarios	11	1,962,269	1,695,843	2,103,485
Servicios y otros pagos anticipados	12	103,440	52,470	85,910
Activos por impuestos corrientes	13	222,760	66,048	142,450
Total activos corrientes		5,545,042	5,775,727	5,758,228
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipos	14	3,555,093	3,608,221	1,269,826
Propiedades de inversión	15	265,420	271,317	273,813
Activo intangible	16	59,982	44,477	-
Activos por impuestos diferidos	23	200,337	185,908	172,629
Activos financieros no corrientes	17	393,177	-	-
Total activos no corrientes		4,474,009	4,109,923	1,716,268
Total activos		10,019,051	9,885,650	7,474,496
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar	18	969,713	755,038	909,900
Obligaciones con instituciones financieras		-	-	54,095
Provisiones	19	113,932	93,539	77,707
Otras obligaciones corrientes	20	748,775	1,058,484	897,873
Anticipos de clientes		85,549	19,438	58,902
Total pasivos corrientes		1,917,969	1,926,499	1,998,477
Suman y pasan...		1,917,969	1,926,499	1,998,477

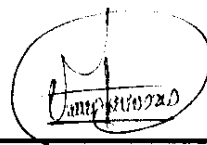
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

TUBASEC C.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 01, 2010</u>
Suman y vienen...		1,917,969	1,926,499	1,998,477
Pasivos no corrientes				
Provisión por beneficios a Empleados	21	878,287	845,259	707,758
Pasivos por impuestos diferidos	23	<u>332,012</u>	<u>355,011</u>	<u>254,451</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,210,299</u>	<u>1,200,270</u>	<u>962,209</u>
Total pasivos		<u>3,128,268</u>	<u>3,126,769</u>	<u>2,960,686</u>
Patrimonio neto				
Capital suscrito	24	1,294,291	1,294,291	1,294,291
Reserva legal	25	522,343	458,990	378,840
Reservas facultativa y estatutaria	25	307,104	307,104	307,104
Otras reservas	25	785,704	785,704	785,704
Ganancias acumuladas	26	3,395,877	3,395,877	946,376
Ganancia neta del período		<u>585,464</u>	<u>516,915</u>	<u>801,495</u>
Total patrimonio		<u>6,890,783</u>	<u>6,758,881</u>	<u>4,513,810</u>
Total pasivos + patrimonio		<u>10,019,051</u>	<u>9,885,650</u>	<u>7,474,496</u>



Eco. Juan Hernández
Gerente General

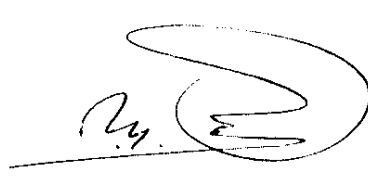


Lic. Vinicio Melendres
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

TUBASEC C.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresado en dólares)

Años terminados en	Notas	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Ingresos de actividades ordinarias	27	10,334,661	10,659,697
Costo de ventas y producción	28	6,824,970	7,598,096
Ganancia bruta		3,509,691	3,061,601
Otros ingresos		48,136	106,047
Gastos:			
Gastos de venta	30	1,040,728	1,255,086
Gastos administrativos	29	1,398,160	914,721
Gastos financieros		26,893	12,587
		2,465,781	2,182,394
Ganancia antes de participación a los trabajadores e impuesto a la renta		1,092,046	985,254
Participación trabajadores	20	181,099	152,188
Ganancia antes de provisión para impuesto a la renta		910,947	833,066
Impuesto a la renta corriente	22	246,295	228,870
Efecto impuestos diferidos		(37,428)	87,281
		208,867	316,151
Ganancia neta del ejercicio		702,080	516,915
Otros resultados integrales:			
Componentes del otro resultado integral		-	-
Resultado Integral total del año		702,080	516,915
Utilidad neta en acción		0,54	0,40
Promedio ponderado en número de acciones en circulación		1,294,291	1,294,291



Eco. Juan Hernández
Gerente General



Lic. Vinicio Melendres
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

TUBASEC C.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en dólares)

Notas	Capital suscrito	Reserva legal	Reservas facultativa y estatutaria	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Resultado del ejercicio	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2010	1,294,291	378,840	307,104	785,704	946,376	801,495	4,513,810
Transferencia de reserva legal	-	80,150	-	-	-	(80,150)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(721,345)	(721,345)
Costo atribuido	-	-	-	-	2,449,501	-	2,449,501
Resultado del año	-	-	-	-	-	516,915	516,915
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2010	1,294,291	458,990	307,104	785,704	3,395,877	516,915	6,758,881
Transferencia de cuentas	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia de reserva legal	-	63,353	-	-	-	(63,353)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(570,178)	(570,178)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	702,080	702,080
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2011	1,294,291	522,343	307,104	785,704	3,395,877	585,464	6,890,783



Eco. Juan Hernández
Gerente General

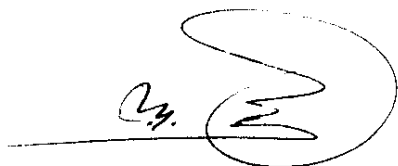


Lic. Vinicio Melendres
Contador General

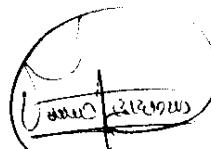
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

TUBASEC C.A.
ESTADOS DE FLUJO DEL EFECTIVO - MÉTODO INDIRECTO
(Expresados en dólares)

Años terminados en	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	10,334,661	10,659,697
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10,084,291)	(9,461,551)
Participación a trabajadores	(152,188)	(208,625)
Impuesto a la Renta pagado	(59,378)	(256,718)
Gastos financieros	(26,893)	(1,220)
Otros ingresos	48,136	106,047
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	60,047	837,630
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo recibido por venta de propiedades de inversión	-	90,000
Pago por aumento de activos intangibles	(27,400)	(44,477)
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	(19,980)	-
Efectivo por recuperación de inversiones en valores negociables	-	625,000
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	(47,380)	670,523
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por distribución de dividendos	(570,178)	(721,345)
Pago por préstamos bancarios	-	(54,095)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(570,178)	(775,440)
(Disminución) aumento neto de efectivo	(557,511)	732,713
Efectivo:		
Al inicio del año	788,572	55,859
Al final del año	231,061	788,572



Eco. Juan Hernández
Gerente General



Lic. Vinicio Melendres
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

TUBASEC C.A.
ESTADOS DE FLUJO DEL EFECTIVO - MÉTODO INDIRECTO
CONCILIACIONES DE LA GANANCIA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Ganancia neta del ejercicio	702,080	516,915
AJUSTES PARA CONCILIAR LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Provisión cuentas incobrables del período	119,380	107,701
Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	72,929	51,415
Depreciación propiedades de inversión	5,897	4,588
Amortización de intangibles	11,895	-
Utilidad en venta de propiedades de inversión	-	(32,400)
Ajustes a propiedades, planta y equipo	179	-
Provisiones por beneficios a empleados	38,971	138,073
Efecto de impuestos diferidos neto	(37,428)	87,281
Provisión impuesto a la renta	246,295	228,870
Provisión participación trabajadores	181,099	152,188
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	-	-
(Aumento) cuentas por cobrar	(150,601)	(689,834)
(Aumento) disminución inventarios y gastos pagados por anticipado	(609,695)	347,993
(Disminución) aumento cuentas y gastos acumulados por pagar	(474,490)	217,354
(Disminución) obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(46,465)	(292,514)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	60,047	837,630



Eco. Juan Hernández
Gerente General



Lic. Vinicio Melendres
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

ÍNDICE:

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.....	9
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	10
2.1. Período contable.....	10
2.2. Bases de preparación.....	11
2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.....	11
2.4. Moneda funcional y de presentación.....	13
2.5. Clasificación de saldo en corrientes y no corrientes.....	13
2.6. Efectivo y equivalente al efectivo.....	13
2.7. Activos financieros.....	13
2.8. Inventarios.....	14
2.9. Servicios y otros pagos anticipados.....	15
2.10. Activos por impuestos corrientes.....	15
2.11. Propiedad, planta y equipos.....	15
2.12. Costos por intereses.....	17
2.13. Propiedades de inversión.....	17
2.14. Activos intangibles.....	17
2.15. Deterioro de valor de activos no financieros.....	18
2.16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	19
2.17. Provisiones.....	19
2.18. Beneficios a los empleados.....	19
2.19. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	20
2.20. Capital social.....	20
2.21. Ingresos de actividades ordinarias.....	20
2.22. Costos de venta de productos.....	21
2.23. Gastos de Administración y Ventas.....	21
2.24. Segmentos operacionales.....	21
2.25. Medio ambiente.....	21
2.26. Estado de Flujo de efectivo.....	21
2.27. Cambios en políticas y estimaciones contables.....	22
2.28. Reclasificaciones.....	22
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.....	22
3.1. Factores de riesgo.....	22
3.2. Riesgo financiero.....	22
3.3. Riesgo de tipo de cambio.....	22
3.4. Riesgo crediticio.....	23
3.5. Riesgo de tasa de interés.....	23

3.6. Riesgo de sector constructor.....	23
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	23
4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.	23
4.2. Otras estimaciones.	23
4.3. Estimación de valores razonables de existencias de productos terminados.....	24
5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.	24
5.1. Bases de la transición a las NIIF.	24
5.1.1. Aplicación de NIIF 1.	24
5.1.2. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.	25
5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.	25
5.1.4. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).....	26
5.1.5. Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.	26
5.1.6. Conciliaciones del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre del 2010... 27	
5.1.7. Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2010.	27
5.1.8. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre del 2010.....	28
5.1.9. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2010.....	30
5.1.10. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre del 2010.	32
5.1.11. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre del 2010.....	33
6. EFECTIVO.	35
7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.	35
8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.	35
9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.	35
10. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.....	36
11. INVENTARIOS.	36
12. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.....	37
13. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	37
14. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.	38
15. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.	40
16. ACTIVO INTANGIBLE.	40
17. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.	41
18. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.....	41
19. PROVISIONES.....	41
20. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	42
21. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES.	43
22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.....	44
23. IMPUESTOS DIFERIDOS.	47

24.	CAPITAL	49
25.	RESERVAS.....	49
26.	GANANCIAS ACUMULADAS.....	50
27.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	50
28.	COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.....	50
29.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	51
30.	GASTOS DE VENTAS.....	51
31.	SANCIONES.....	52
32.	PRECIOS DE TRANSFERENCIA.....	52
33.	LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR.....	53
34.	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.....	53

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad:**
TUBASEC C.A.
- **RUC de la entidad:**
0690029952001
- **Domicilio de la entidad**
Parroquia Maldonado, cantón Riobamba: Av. Circunvalación y Leopoldo Freire, frente al Centro de Rehabilitación Social de Riobamba.
- **Forma legal de la entidad**
Compañía Anónima
- **País de incorporación**
Ecuador
- **Descripción:**

TUBASEC C.A. Tuberías de Asbesto del Ecuador Tubasec C.A. fue constituida el 9 de enero de 1978, mediante escritura pública en la ciudad de Quito, inscrita en el registro mercantil el 2 de febrero de 1978, con fecha 19 de abril de 1991 se realiza el cambio de su razón social a Tubasec C.A. la que se mantiene hasta la presente fecha.

El objeto social es la fabricación, industrialización y comercialización de artículos de asbesto, cemento, de madera, de plástico, de hierro y sus derivados así como la construcción de muebles, inmuebles con dichos elementos pudiendo además exportar los artículos que fabrique, produzca o adquiera en el país.

Actualmente para el manejo de las operaciones de la Compañía se han designado líderes encargados de las siguientes funciones:

a) **Contabilidad**

Es el encargado de consolidar toda la información de los líderes de las otras funciones.

b) **Expediciones:**

Encargado de recibir el inventario disponible para la venta y canalizar de acuerdo a los pedidos el embarque y despacho correspondiente.

c) **Producto terminado:**

Encargado de recibir a satisfacción toda la producción de los diferentes turnos, clasificar y enviar al departamento correspondiente como es el de expediciones.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

d) Preparación de pasta y lámina ondulada:

Responsable de recibir las materias primas y de acuerdo a la composición enviada por el Director de Planta realizar los diferentes productos que fabrica TUBASEC. Placas y moldes de Fibro-cemento (EUROLIT), Tejas de Hormigón Coloreado (ECUATEJA), Placas Translucidas de polipropileno (TECHO LUZ).

e) Sistemas informáticos e inventarios:

Responsable del correcto funcionamiento de los sistemas instaurados en la fábrica, (sistemas de contabilidad, SIG: sistema integrado de calidad, sigma sistema de mantenimiento de equipos) y responsable además del control de inventarios tanto de materias primas, producto terminado y repuestos.

f) Seguridad y salud ocupacional:

Su función específica es el velar por el cuidado, protección, dotación y prevención de accidentes de trabajo.

g) Gestión de la calidad:

Encargado de asistir al Director de planta en todo lo concerniente a los manuales y procedimientos del SISTEMA INTEGRADO DE GESTIÓN.

h) Mantenimiento:

Su función principal es precautelar el correcto funcionamiento de la maquinaria mantenimiento preventivo, predictivo y correctivo de todas las maquinarias existente en la planta industrial.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Período contable.

- Los Estados de Situación Financiera clasificados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2010 corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.
- Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; los cuales incluyen los resultados del año 2010 corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.
- Los Estados de Evolución del Patrimonio reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; los cuales incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**(Expresadas en dólares)**

- Los Estados de Flujo de Efectivo Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; los cuales incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases de preparación.

Los estados financieros de TUBASEC C.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2010, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

- a. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 24,; Revelación de Partes Relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación - Clasificación Emisión de Derechos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIF Mayo 2010 – colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
Nuevas interpretaciones:	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 19: Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010
Enmiendas a Interpretaciones:	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 14: El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Nuevas NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 9: Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10: Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12: Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 27: Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Estas nuevas NIIF y enmiendas están disponibles para su aplicación anticipada a partir del 30 de septiembre de 2011; sin embargo, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El impacto potencial de la adopción de estas Normas y enmiendas en los estados financieros de la Compañía aún no ha sido determinado.

c. Las siguientes Enmiendas a NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

Enmiendas a NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultado Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 12: Impuestos diferidos – Recuperación del Activo Subyacente	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIC 19: Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria:
(i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez (ii) Hiperinflación Severa NIIF7: Instrumentos Financieros revelaciones sobre :	
(i) Transferencias de Activos Financieros.	(i) Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011
(ii) Compensación de activos y pasivos financieros.	(ii) Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2013

Nuevas Interpretaciones:

CINIIF 20

Costos de desbroce (stripping costs) en la fase de producción de minas a cielo abierto

Fecha de aplicación obligatoria:

Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2013.

La Administración estima que la adopción de las Enmiendas a NIIF descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.6. Efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado.

2.7. Activos financieros.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 son clasificados como activos financieros, para préstamos y cuentas por cobrar la Compañía han definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- **Préstamos y partidas por cobrar.**

Son valorizadas al costo amortizado, corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar en el balance.

El valor en libros del activo se reduce por medio de la cuenta de estimación y el monto de la pérdida se reconoce con cargo los resultados netos del período.

2.8. Inventarios.

La Compañía presenta las siguientes líneas de comercialización:

EUROLIT: Placas para vivienda de fibro-cemento (EUROLIT) y accesorios de placas de fibro-cemento como caballetes, terminales.

ECUATEJA.- Tejas de Hormigón para cubiertas

TECHO LUZ. Planchas translucidas de polipropileno de fibra mineral

Entre los principales productos comercializados se encuentran los siguientes: Tanques Plásticos (EUROTANK, HIPOTANK, BOTELLON), Teja cerámica (IBERTEJA) y además los accesorios placas como: (GANCHOS, TIRAFONDOS, PLATINAS), accesorios y tubería como son: (GOMAS, TACOS).

La Compañía valoriza sus inventarios a su costo o valor neto de realización el menor.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

La Compañía utilizará la misma fórmula del costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. En el caso de que la Empresa mantenga inventarios con una naturaleza o uso diferente, puede estar justificada la utilización de otra fórmula de costo.

La Compañía determinará los importes excluidos del costo de los inventarios, y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de almacenamiento;
- Los costos de distribución;

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actuales; y
- Los costos de venta.

La Compañía valoriza sus inventarios a su costo adquisición o al valor neto de realización el menor de los dos.

En cuanto a la valoración de los inventarios de materiales y suministros por efecto de obsolescencia, defectos, o lento movimiento, se verán reducidos a su posible valor neto de realización.

Al cierre de cada período se realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias efectuando los ajustes en caso de estar sobrevaloradas.

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado.

2.9. Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.10. Activos por impuestos corrientes.

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.11. Propiedad, planta y equipos.

Se denomina propiedad, planta y equipos todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipos debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la compañía mantenga el control de los mismos.

El costo original de la propiedad, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo con todas las erogaciones en que se incurrió para dejarlo en condiciones de utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

La depreciación de la propiedad, planta y equipos se calcula por el método de línea recta. Ningún otro método debe ser utilizado excepto por autorización expresa generada por el cambio de estimación contable o error fundamental generado por modificación o cambio del valor residual y/o vida útil.

Al final de cada periodo anual se revisa el valor residual y la vida útil de cada clase de propiedad, planta y equipos.

Los activos nuevos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

El costo de los elementos de propiedad, planta y equipos comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

El método de valoración de las propiedades, planta y equipos serán establecidos por el modelo del revalúo, a excepción de los Muebles y Enseres e Instrumental Médico.

Anualmente se revisará el importe en libros de su propiedad, planta y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe proceder a reconocerlo, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del valor de los Activos".

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de bienes de propiedad, planta y equipos se reconocen como resultados del periodo y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros**(Expresadas en dólares)**

La vida útil de uso para la propiedad, planta y equipos se ha estimado como sigue:

Clase de activo	Años de vida útil	Tasa anual de depreciación	Valor residual
Edificios	50-60	2% - 1,67%	1% - 70%
Equipos de computación	8-12	12,5% - 8,33%	6% - 32%-
Maquinaria y equipos	15-40	6,67% - 2,5%	11% - 16%
Vehículos	10	10%	9%
Instrumental médico	30	3,33%	21%
Muebles y enseres	10	10%	0%

A criterio de la Administración de TUBASEC C.A., no existe evidencia de que la Compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento o restauración de las propiedades, planta y equipo.

2.12. Costos por Intereses.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no ha capitalizado intereses.

El costo de un elemento de propiedad, planta y equipos es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del periodo del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23 "Costos por Préstamos".

2.13. Propiedades de Inversión.

El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. Los desembolsos directamente atribuibles incluyen honorarios profesionales por servicios legales, impuestos por traspaso de las propiedades y otros costos asociados a la transacción.

Para que un activo sea catalogado como propiedades de inversión son propiedades que se tienen para:

- inmuebles para obtener rentas,
- inmuebles para obtener plusvalía o ambas,
- terreno que se tiene para uso indeterminado

Las propiedades de inversión se medirán inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluirán en la medición inicial. A criterio de la Administración de la Compañía, estas propiedades de inversión serán medidas aplicando el modelo del costo establecido en la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo"; es decir, costo de adquisición menos depreciación acumulada y deterioro.

2.14. Activos intangibles.

Los activos intangibles corresponden a: software's contables, que se encuentran registrados al costo de adquisición, tienen una vida útil definida y se llevan al costo menos la amortización acumulada.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Para que un bien sea catalogado como intangible debe cumplir con el carácter de identificable y se cuente con el control de generar beneficios económicos futuros por su uso, renta o venta.

Un activo es identificable si:

- es separable, es decir, es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, activo identificable o pasivo con los que guarde relación, independientemente de que la entidad tenga la intención de llevar a cabo la separación; o
- surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones.

El costo inicial de los activos intangibles representa el valor total de adquisición del activo, el cual, incluye el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizarán por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro del valor.

Los activos intangibles que cuenta la Compañía tienen vida útil finita, por lo cual, la amortización se calcula por el método lineal recta considerando la mejor estimación de la Administración de consumo o uso de tales derechos.

2.15. Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable o su costo amortizado, además, que un porcentaje importante de las compras realizadas son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio. Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

2.17. Provisiones.

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.18. Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias o pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del período en el cual se generan.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

2.19. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido, las tasas de impuesto a la renta corriente para los años 2011 y 2010 ascienden a 24% y 25% respectivamente

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 23% para el año 2011; de un 24% para el año 2010 y 25% para el año 2009 (01 de enero de 2010).

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos. En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.20. Capital social.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.21. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

La Compañía reconoce principalmente ingresos de actividades ordinarias a los generados por la venta de sus productos cuyo valor justo puede medirse de forma fiable.

2.22. Costos de venta de productos.

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la producción y comercialización de sus productos que son directamente atribuibles al inventario.

2.23. Gastos de administración y ventas.

Los gastos de administración y ventas se reconocen en el período por la base de acumulación (método del devengo) es decir cuando se conocen en función a los acuerdos con sus proveedores y relacionadas.

Corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de equipos y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

En gasto interés es registrado bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas por la Compañía.

2.24. Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa, sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

2.25. Medio ambiente.

La actividad de la Compañía se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros se encuentra en cumplimiento de ordenanzas municipales y requerimientos del Ministerio del Ambiente y otros organismos fiscalizadores.

2.26. Estado de Flujo de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.27. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2010 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.28. Reclasificaciones.

Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, han sido reclasificadas para efectos comparativos 2011 y de presentación con los estados financieros de esos años bajo NIIF con respecto al año.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo.

La gerencia administrativa y financiera es la responsable monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua, la empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2. Riesgo financiero.

• **Riesgo de liquidez.**

TUBASEC C.A. Es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

TUBASEC C.A., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

• **Riesgo de inflación.**

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con el no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

a.	Año 2011	5.41%.
b.	Año 2010	3.33%.
c.	Año 2009	4.31%.

3.3. Riesgo de tipo de cambio.

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras como sus ventas son en dólares de los estados unidos de América (moneda funcional).

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

3.4. Riesgo crediticio.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la recuperación de su cartera es alta, como consecuencia de contar con personal que se encarga de evaluar la capacidad de pago de sus clientes.

3.5. Riesgo de tasa de interés.

La Compañía no se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que las operaciones financieras han sido realizadas a una tasa de interés fija, la cual, exime a la Compañía de posibles pérdidas por variaciones en la tasa de interés.

3.6. Riesgo de sector constructor.

La empresa debe tener procedimientos para cumplir con sus obligaciones en caso de eventual escasez de materias primas y realización de pruebas correspondientes con otros productos.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su propiedad, planta y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

4.2. Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de indemnizaciones por años de servicio.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

4.3. Estimación de valores razonables de existencias de productos terminados.

Las existencias se valorizan al menor entre; el costo de producción y el valor neto realizable.

Los costos de las existencias incluye; todos los costos derivados de la importación y otros costos incurridos en dicho proceso, los cuales son considerados como costo de ventas.

Todos los costos indirectos de Administración que no hayan contribuido a dar a la existencia su condición y ubicación actual como los costos de comercialización son reconocidos como gastos en el periodo en que se incurra.

5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

TUBASEC C.A., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 01 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

5.1. Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de estados financieros de TUBASEC C.A., corresponden al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía ha aplicado NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera -al preparar sus estados financieros.

5.1.1. Aplicación de NIIF 1.

La fecha de transición de TUBASEC C.A. es el 01 de enero de 2010. La Compañía ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la Compañía es el 01 de enero de 2011.

La NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera permite a las Compañías que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La Compañía procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, mismo que contienen información de alta calidad que sea transparente para los usuarios, comparable para todos los periodos que se presenten y suministren un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1 establece la aplicación opcional de ciertas excepciones y exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y, algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, así tenemos:

5.1.2. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.

La entidad aplicará las siguientes excepciones:

- a. la baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.
Esta excepción no es aplicable.
- b. contabilidad de coberturas.
Esta excepción no es aplicable.
- c. participaciones no controladoras.
Esta excepción no es aplicable.
- d. clasificación y medición de activos financieros.
Esta excepción no es aplicable.

5.1.3. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía.

- a. Las transacciones con pagos basados en acciones.
Esta exención no es aplicable.
- b. Contratos de seguro.
Esta exención no es aplicable.
- c. Costo atribuido.
Esta exención no es aplicable.
- d. Arrendamientos.
Esta exención no es aplicable.
- e. Beneficios a los empleados.
Esta exención no es aplicable.
- f. Diferencias de conversión acumuladas.
Esta exención no es aplicable.
- g. Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.
Esta exención no es aplicable.
- h. Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.
Esta exención no es aplicable.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- i. Instrumentos financieros compuestos.
TUBASEC C.A., no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que esta exención no es aplicable.
- j. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.
Esta exención no es aplicable.
- k. La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.
Esta exención no es aplicable.
- l. Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedad, planta y equipos.
TUBASEC C.A., no ha determinado al 01 de enero de 2010 ningún activo u operación por el que pudiera incurrir en costos por desmantelamiento o similares, por lo cual no se aplica esta exención.
- m. Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios
Esta exención no es aplicable, la Compañía no posee concesiones de servicios
- n. Costos por préstamos.
Esta exención no es aplicable.
- o. Transferencias de activos procedentes de clientes.
Esta exención no es aplicable.

5.1.4. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).

Las conciliaciones presentadas en los numerales 5.1.6 a la 5.1.11 muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en TUBASEC C.A. sobre los siguientes conceptos:

- Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 diciembre 2010.
- Conciliación de los Resultados al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre 2010.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2010.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre 2010.
- Conciliación del Flujo de Efectivo Indirecto al 31 de diciembre del 2010.

5.1.5. Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010.

- (1) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía ajustó su provisión para cuentas incobrables por 13,568 y 21,274 respectivamente.

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Al 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, la Compañía reprocesó la depreciación acumulada de sus propiedades, planta y equipo por 1,000,762 y por 1,017,805.
- (3) Al 31 de diciembre de 2010, corresponde al registro del avalúo y propiedades, planta y equipo por 2,389,810.
- (4) Al 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, corresponde al ajuste por error contable en el costo de los equipos de cómputo por 465.
- (5) Al 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, la compañía procedió a depreciar los activos de inversión por (18,375) y (13,787) respectivamente.
- (6) Al 31 de diciembre de 2010, La compañía procedió a registrar sus activos de inversión al costo del avalúo, el ajuste fue por 59,692.
- (7) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, corresponde al impuesto diferido por cobrar por 185,909 y 172,629 respectivamente y pagar por (355,012) y (254,451) respectivamente.

5.1.6. Conciliaciones del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre del 2010.

Una conciliación del Patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre y 01 de enero del 2010 por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fue como sigue:

Concepto	Diciembre 31,2010	Enero 01,2010
Patrimonio bajo normas ecuatorianas de contabilidad NEC	3,482,062	3,569,876
Ajustes por implementación NIIF:		
Ajuste de la provisión cuentas incobrables	(1) 13,568	21,274
Reproceso depreciación propiedades, planta y equipo	(2) 1,000,762	1,017,805
Costo atribuido propiedades, planta y equipo	(3) 2,389,810	-
Ajuste costo propiedades, planta y equipo	(4) 465	465
Cálculo de la depreciación Propiedades de inversión	(5) (18,375)	(13,787)
Costo atribuido propiedades de inversión	(6) 59,692	-
Impuestos diferidos por cobrar	(7) 185,909	172,629
Impuestos diferidos por pagar	(7) (355,012)	(254,451)
Patrimonio bajo NIIF	6,758,881	4,513,810

5.1.7. Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2010.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, fue como sigue:

TUBASEC C.A.**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

Concepto		Diciembre 31,2010
Resultado bajo NEC		633,531
Ajuste de la provisión cuentas incobrables	(1)	(7,706)
Reproceso depreciación propiedades, planta y equipo	(2)	(17,043)
Cálculo de la depreciación en propiedades de inversión	(5)	(4,588)
Impuestos diferidos por cobrar	(7)	13,280
Impuestos diferidos por pagar	(7)	(100,560)
Efecto de aplicación de NIIF		(116,616)
Utilidad neta del ejercicio 2010 según Normas Internacionales de Información Financiera NIIF		516,915

5.1.8. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre del 2010.**TUBASEC C.A.****CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO****(Expresado en dólares)**

Por los años terminados al	Saldos NEC al 31/12/2010	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 31/12/2010
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	788,572	-	788,572
Activos financieros			-
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	3,449,038	-	3,449,038
Otras cuentas por cobrar	274,866	338	275,204
(-) Provisión cuentas incobrables	(565,016)	13,568	(551,448)
Inventarios	1,695,843	-	1,695,843
Servicios y otros pagos anticipados	52,470	-	52,470
Activos por impuestos corrientes	66,048	-	66,048
Total activos corrientes	5,761,821	13,906	5,775,727
Suman y pasan	5,761,821	13,906	5,775,727

TUBASEC C.A.**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

	Saldos NEC al 31/12/2010	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 31/12/2010
Suman y vienen	5,761,821	13,906	5,775,727
Activos no corrientes			-
Propiedades, planta y equipo	217,184	3,391,037	3,608,221
Propiedades de inversión	230,000	41,317	271,317
Activo intangible	44,477	-	44,477
Activos por impuestos diferidos	-	185,908	185,908
Total activos no corrientes	491,661	3,618,262	4,109,923
Total activos	6,253,482	3,632,168	9,885,650
Pasivos			-
Pasivos corrientes			-
Cuentas y documentos por pagar	755,038	-	755,038
Provisiones	93,539	-	93,539
Otras obligaciones corrientes	1,058,259	225	1,058,484
Otros pasivos corrientes	19,325	113	19,438
Total pasivos corrientes	1,926,161	338	1,926,499
Pasivos no corrientes			-
Provisiones por beneficios a empleados	845,259	-	845,259
Pasivos por impuestos diferidos	-	355,011	355,011
Total pasivos no corrientes	845,259	355,011	1,200,270
Total pasivos	2,771,420	355,349	3,126,769
Patrimonio neto			-
Capital suscrito o asignado	1,294,291	-	1,294,291
Reserva legal	458,990	-	458,990
Reservas facultativa y estatutaria	307,104	-	307,104
Otras reservas	785,704	-	785,704
Ganancias acumuladas	2,442	3,393,435	3,395,877
Ganancia neta del periodo	633,531	(116,616)	516,915
Total patrimonio	3,482,062	3,276,819	6,758,881
Total pasivos + patrimonio	6,253,482	3,632,168	9,885,650

TUBASEC C.A.**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)****5.1.9. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2010.****TUBASEC C.A.
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares)**

	Saldos NEC al 01/01/2010	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 01/01/2010
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	55,859	-	55,859
Activos financieros			-
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	625,000	-	625,000
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	2,999,149	-	2,999,149
Otras cuentas por cobrar	248,418	-	248,418
(-) Provisión cuentas incobrables	(523,316)	21,273	(502,043)
Inventarios	2,103,485	-	2,103,485
Servicios y otros pagos anticipados	85,910	-	85,910
Activos por impuestos corrientes	142,450	-	142,450
Total activos corrientes	5,736,955	21,273	5,758,228
Activos no corrientes			-
Propiedades, planta y equipo	251,556	1,018,270	1,269,826
Propiedades de inversión	287,600	(13,787)	273,813
Activos por impuestos diferidos	-	172,629	172,629
Total activos no corrientes	539,156	1,177,112	1,716,268
Total activos	6,276,111	1,198,385	7,474,496
Pasivos			-
Pasivos corrientes			-
Cuentas y documentos por pagar	909,900	-	909,900
Obligaciones con instituciones financieras	54,095	-	54,095
Provisiones	77,707	-	77,707
Otras obligaciones corrientes	897,873	-	897,873
Anticipo de clientes	58,902	-	58,902
Total pasivos corrientes	1,998,477	-	1,998,477
Suman y pasan...	1,998,477	-	1,998,477

TUBASEC C.A.**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

	Saldos NEC al 01/01/2010	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 01/01/2010
Suman y vienen...	1,998,477	-	1,998,477
Pasivos no corrientes			-
Provisiones por beneficios a empleados	707,758	-	707,758
Pasivos por impuestos diferidos	-	254,451	254,451
Total pasivos no corrientes	707,758	254,451	962,209
Total pasivos	2,706,235	254,451	2,960,686
Patrimonio neto			-
Capital suscrito o asignado	1,294,291	-	1,294,291
Reserva legal	378,840	-	378,840
Reservas facultativa y estatutaria	307,104	-	307,104
Otras reservas	785,704	-	785,704
Ganancias acumuladas	2,442	943,934	946,376
Ganancia neta del periodo	801,495	-	801,495
Total patrimonio	3,569,876	943,934	4,513,810
Total pasivos + patrimonio	6,276,111	1,198,385	7,474,496

TUBASEC C.A.**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)****5.1.10. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre del 2010.****TUBASEC C.A.
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresado en dólares)**

Por los años terminados al	Saldos NEC al 31/12/2010	Transición a las NIIF	Saldos NIIF al 31/12/2010
Ingresos de actividades ordinarias	10,659,697	-	10,659,697
Costo de ventas y producción	7,598,096	-	7,598,096
Ganancia bruta	3,061,601	-	3,061,601
Otros ingresos	106,047	-	106,047
Gastos			
Gastos de venta	1,255,086	-	1,255,086
Gastos administrativos	885,386	29,335	914,721
Gastos financieros	12,587	-	12,587
	2,153,059	29,335	2,182,394
Ganancia antes de participación a los trabajadores e impuesto a la renta	1,014,589	(29,335)	985,254
Participación trabajadores	152,188	-	152,188
Ganancia antes de provisión para impuesto a la renta	862,401	(29,335)	833,066
Impuesto a la renta corriente	228,870		228,870
Efecto impuestos diferidos	-	87,281	87,281
	228,870	87,281	316,151
Ganancia neta del ejercicio	633,531	(116,616)	516,915
Otros resultados integrales			
Componentes del otro resultado integral	-	-	-
Resultado integral total del año	633,531	(116,616)	516,915

TUBASEC C.A.**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)****5.1.11. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre del 2010.**

TUBASEC C.A.
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en	Saldos NEC 31-dic-2010	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 31- dic-2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	10,114,766	544,931	10,659,697
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8,249,569)	(1,211,982)	(9,461,551)
Participación a trabajadores	(152,188)	(56,437)	(208,625)
Impuesto a la Renta	(426,208)	169,490	(256,718)
Gastos financieros	(12,587)	11,367	(1,220)
Otros gastos	(437,808)	437,808	-
Otros ingresos	1,795	104,252	106,047
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	838,201	(571)	837,630
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo recibido por venta de propiedades de inversión	90,000	-	90,000
Pago por aumento de activos intangibles	(44,477)	-	(44,477)
Efectivo por recuperación de inversiones en valores negociables	625,000	-	625,000
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	670,523	-	670,523
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por distribución de dividendos	(721,345)	-	(721,345)
Pago por préstamos bancarios	(54,095)	-	(54,095)
Pago por retiro voluntario	(571)	571	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(776,011)	571	(775,440)
aumento neto de efectivo	732,713	-	732,713
Efectivo:			
Al inicio del año	55,859	-	55,859
Al final del año	788,572	-	788,572

TUBASEC C.A.**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

TUBASEC C.A.
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en	Saldos NEC 31-dic-2010	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 31- dic-2010
Ganancia neta del ejercicio	633,531	(116,616)	516,915
AJUSTES PARA CONCILIAR LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Provisión cuentas incobrables del período	99,995	7,706	107,701
Depreciación acumulada PPE	34,371	17,042	51,415
Depreciación propiedades de inversión	-	4,587	4,588
Amortización de intangibles	-	-	-
Baja otros activos	1,229	(1,229)	-
Utilidad en venta de propiedades de inversión	(32,400)	-	(32,400)
ajustes a propiedades, planta y equipo	-	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	138,073	-	138,073
Efecto de impuestos diferidos neto	-	87,281	87,281
Provisión impuesto a la renta	228,870	-	228,870
Provisión participación trabajadores	152,188	-	152,188
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:			
(Aumento) Cuentas por cobrar	(434,233)	(255,600)	(689,834)
(Aumento) disminución inventarios y gastos pagados por anticipado	415,851	(67,858)	347,993
(Disminución) aumento cuentas y gastos acumulados por pagar	251,447	(34,093)	217,354
(Disminución) obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(650,723)	358,209	(292,514)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	838,201	(571)	837,630

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

6. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Caja	6,153	9,922	9,140
Bancos (1)	224,908	778,650	46,719
	231,061	788,572	55,859

(1) Los saldos que componen la cuenta bancos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Banco del pichincha (PQ)	92,461	331,088	37,799
Produbank Panamá	-	2,896	2,952
Sabadell	14,987	6,736	833
I.F.M. Miami	-	-	25
Banco del Pacifico (PC)	116,380	361,371	-
Produbanco ahorros (12150024148)	556	554	3,323
Produbanco corriente (02150008550)	-	75,477	1,255
Bco. Pichincha ahorros 608424867	524	528	532
	224,908	778,650	46,719

7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.

Al 1 de enero de 2010, corresponde a depósitos a plazo mantenidos en el Banco Sabadell del exterior con vencimiento en diciembre de 2010.

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Corresponde a los saldos por cobrar a clientes por las operaciones normales en de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, de 2010 y 01 de enero de 2010 por 3,442,051, 3,449,038 y 2,999,149 respectivamente.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Prestamos a empleados	57,345	84,336	88,714
Anticipo empleados y obreros	1,166	3,416	-
Suman y pasan	58,511	87,752	88,714

TUBASEC C.A.**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Suman y vienen	58,511	87,752	88,714
Cuentas a justificar	65,235	-	-
Otras cuentas por cobrar (1)	107,890	122,607	69,451
Cuentas por liquidar		64,845	90,253
Banco del pacifico	3,675	-	-
	235,311	275,204	248,418

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre y 1 de enero de 2010 incluye 52,486 de préstamo otorgados a terceros.

(2) Esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados y trabajadores.

10. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

Los movimientos de la estimación para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Saldo Inicial	(551,448)	(502,043)
Provisiones	(119,380)	(107,701)
Bajas	18,978	58,296
Saldo final (1)	(651,850)	(551,448)

(1) Se constituye una provisión para cuentas incobrables por la totalidad de aquellas cuentas que mediante un análisis cliente por cliente se haya determinado como incobrable tanto por la antigüedad de dicha cartera como por el movimiento del mismo.

11. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Inventarios de materia prima	616,535	551,994	506,802
Inventarios de productos terminados y mercad en almacén - producido por la compañía (1)	955,672	674,861	1,009,424
Inventarios de productos terminados y mercadería en almacén - comprado a terceros (2)	32,044	21,267	41,065
Inventarios de suministros o materiales a ser consumidos en el proceso de producción	130,233	133,481	103,868
Inventarios repuestos, herramientas y accesorios	192,637	162,591	59,990
Mercaderías en tránsito	35,148	151,649	382,336
	1,962,269	1,695,843	2,103,485

TUBASEC C.A.**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

(1) El detalle de esta cuenta fue como sigue.

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Techoluz	267,083	86,743	164,686
Planchas – moldeados	590,604	481,179	685,278
Tejas	97,985	106,939	159,460
	<u>955,672</u>	<u>674,861</u>	<u>1,009,424</u>

(2) El detalle de esta cuenta fue como sigue.

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Tanques- Eurotank	15,957	17,574	13,509
Teja esmaltada y placas	16,087	3,693	27,556
	<u>32,044</u>	<u>21,267</u>	<u>41,065</u>

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía no ha constituido una provisión para obsolescencia de inventarios por no considerarla necesaria.

12. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Anticipos a proveedores	103,240	52,470	73,641
Otros anticipos entregados	200	-	9,446
Seguros pagados por anticipado	-	-	2,823
	<u>103,440</u>	<u>52,470</u>	<u>85,910</u>

13. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	222,760	66,048	142,450
	<u>222,760</u>	<u>66,048</u>	<u>142,450</u>

TUBASEC C.A.**Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)****14. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Terrenos	2,082,286	2,082,286	129,609
Edificio	1,039,112	1,019,132	801,202
Muebles y enseres	30,374	33,628	33,628
Computadoras	4,089	4,089	49,911
Vehículo	16,501	16,501	26,000
Maquinaria y equipo	484,581	484,581	979,492
Instrumental medico	235	235	1,034
	3,657,178	3,640,452	2,020,876
Menos: depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	(102,085)	(32,231)	(751,050)
	3,555,093	3,608,221	1,269,826

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedad, planta y equipos fue como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2011:

Concepto	Computadoras	Edificio	Maquinaria y equipo	Instrumental medico	Vehículo	Muebles y enseres	Terrenos	Total
Saldo inicial	4,089	1,019,133	484,580	235	16,501	1,397	2,082,286	3,608,221
Compras	-	19,980	-	-	-	-	-	19,980
Otros ajustes	-	-	-	-	-	(179)	-	(179)
Depreciación	(1,094)	(39,928)	(27,778)	(17)	(3,574)	(538)	-	(72,929)
Saldo final	2,995	999,185	456,802	218	12,927	680	2,082,286	3,555,093

- Al 31 de diciembre de 2010:

Concepto	Computadoras	Edificio	Maquinaria y equipo	Instrumental medico	Vehículo	Muebles y enseres	Terrenos	Total
Saldo inicial	22,302	469,172	631,958	443	14,227	2,115	129,609	1,269,826
Ajuste por valuación	(12,232)	564,512	(119,689)	(175)	4,717	-	1,952,677	2,389,810
Depreciación	(5,981)	(14,551)	(27,689)	(33)	(2,443)	(718)	-	(51,415)
Saldo final	4,089	1,019,133	484,580	235	16,501	1,397	2,082,286	3,608,221

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Corresponde a un bien inmueble recibido en dación de pago por la cancelación de la deuda de la Compañía B.D.G. Cia. Ltda. por 230,000, según escritura pública del 08 de diciembre de 2006 y registro de la propiedad del 16 de enero de 2007, este inmueble ha sido registrado al valor del avalúo como costo atribuido.

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Edificio	271,317	271,317	287,600
	271,317	271,317	287,600
Menos: depreciación acumulada propiedades de inversión.	(5,897)	-	(13,787)
	265,420	271,317	273,813

El movimiento de propiedades de inversión fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Saldo inicial	271,317	273,813
Ventas	-	(57,600)
Ajuste valuación	-	59,692
Depreciación del año	(5,897)	(4,588)
Saldo Final	265,420	271,317

16. ACTIVO INTANGIBLE.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a la adquisición de los siguientes software's financieros:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Dinamycs	71,177	44,477	-
Jireh	700	-	-
Amortización	(11,895)	-	-
	59,982	44,477	-

TUBASEC C.A.**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros****(Expresadas en dólares)**

El movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Saldo inicial	44,477	-
Compras	27,400	44,477
Amortización	(11,895)	-
Saldo final	59,982	44,477

17. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

Corresponde a los saldos por cobrar a clientes en el largo plazo, por las operaciones normales de la Compañía al 31 de diciembre de 2011.

18. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de las cuentas y documentos por pagar es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Locales	474,292	492,479	472,765
Del exterior	495,421	262,559	437,135
	969,713	755,038	909,900

19. PROVISIONES.

Un resumen de las cuentas y documentos por pagar es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Audidores	6,183	3,282	-
Caja de ahorro Tubasec	59	541	1,341
Gastos navideños	-	119	-
Fondo solidario	1,676	-	-
Provisión reparaciones y adecuaciones	30,000	30,000	-
Provisión premio sobre ventas	59,314	52,314	49,959
Superintendencia de compañías	5,500	-	-
Varios	11,200	7,283	26,407
	113,932	93,539	77,707

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Con el IESS	29,367	27,817	28,432
Con la administración tributaria (1)	248,093	161,448	209,051
Dividendos por pagar	16,333	506,969	14,276
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	110,709	59,379	256,718
Otras obligaciones corrientes	15,016	21,381	16,245
Por beneficios de ley a empleados (2)	329,257	281,490	373,151
	748,775	1,058,484	897,873

(1) Un resumen de la cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (a)	230,416	149,640	187,991
Impuesto a la renta	17,677	11,808	21,060
	248,093	161,448	209,051

(a) Un detalle de la cuenta se muestra a continuación:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Impuesto al valor agregado	207,125	130,614	160,134
Impuesto valor agregado 70%	12,635	12,524	14,238
Impuesto valor agregado 30%	5,824	2,225	5,038
Impuesto valor agregado 100%	4,832	4,277	8,581
	230,416	149,640	187,991

(2) Un resumen de la cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Décimo cuarto sueldo	18,027	16,099	16,203
Vacaciones	20,447	31,466	39,438
Fondo de reserva	10,422	36,361	45,104
Sueldos jornales por pagar	39,959	33,271	30,351
Bonificaciones	48,220	2,746	25,000
Décimo tercer sueldo	11,083	9,359	8,430
15% trabajadores	181,099	152,188	208,625
	329,257	281,490	373,151

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Jubilación patronal	(1)	752,605	721,471	594,765
Desahucio	(2)	125,682	123,788	112,993
		878,287	845,259	707,758

(1) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Saldo inicial	721,471	594,765
Provisión (Nota 29)	31,476	126,706
Pagos efectuados	(342)	-
Saldo final del año	752,605	721,471

(2) El movimiento de la provisión desahucio, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Saldo inicial	123,788	112,993
Provisión (Nota 29)	7,495	11,367
Pagos efectuados	(5,601)	(572)
Saldo final del año	125,682	123,788

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

(1) Provisión Jubilación Patronal.

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Provisión por desahucio.

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, ha sido calculada aplicando la tasa del 24% y 25%, respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No.497-S de diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 94-S de diciembre 23 de 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables en el año 2010, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernadero, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. **Maquinarias o equipos nuevos:** Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
2. **Bienes relacionados con investigación y tecnología:** Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral. 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y Software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales durante el año 2010.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Ganancia antes de provisión para impuesto a la renta	1,092,046	985,254
Efecto de impuestos diferidos	37,427	(87,281)
Ganancia contable	1,129,473	897,973
15% Participación trabajadores	181,099	152,188
Menos:		
Pago a trabajadores discapacitados	54,801	46,376
Ingresos exentos	-	-
Más:		
Gastos no deducibles	170,083	128,791
Liberación/constitución de impuestos diferidos	(37,427)	87,281
Ganancia gravable	1,026,229	915,481
Tasa de impuesto a la renta del período	24%	25%
Impuesto a la renta causado	246,295	228,870
Anticipo del impuesto a la renta del año (Impuesto mínimo)	3,582	44,844
Impuesto a la renta del período	246,295	228,870

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

23. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia permanente	Diferencia temporal
Diciembre 31,2011:				
Documentos y cuentas por cobrar	3,637,335	3,025,510	-	(611,825)
Propiedades, planta y equipo	212,682	3,555,093	1,952,677	1,389,734
Propiedades de inversión	211,625	265,420	-	53,795
Activos intangibles	61,110	59,982	-	(1,128)
Beneficios a empleados	(620,208)	(878,287)	-	(258,079)
	3,502,544	6,027,718	1,952,677	572,497
Diciembre 31,2010:				
Documentos y cuentas por cobrar	3,688,216	3,172,794	-	(515,422)
Propiedades, planta y equipo	217,649	3,608,221	1,952,677	1,437,895
Propiedades de inversión	230,000	271,317	-	41,317
Beneficios a empleados	(586,065)	(845,259)	-	(259,194)
	3,549,800	6,207,073	1,952,677	704,596
Enero 01, 2010:				
Documentos y cuentas por cobrar	3,841,015	3,370,524	-	(470,491)
Propiedades, planta y equipo	252,021	1,269,826	-	1,017,805
Propiedades de inversión	287,600	273,813	-	(13,787)
Beneficios a empleados	(501,521)	(707,758)	-	(206,237)
	3,879,115	4,206,405	-	327,290

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Impuesto diferido por cobrar:			
Documentos y cuentas por cobrar	140,720	123,701	117,623
Propiedades de inversión	-	-	3,447
Activos intangibles	259	-	-
Beneficios a empleados	59,358	62,207	51,559
	200,337	185,908	172,629

TUBASEC C.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Impuesto diferido por pagar:			
Propiedades, planta y equipo	319,639	345,095	254,451
Propiedades de inversión	12,373	9,916	-
	<u>332,012</u>	<u>355,011</u>	<u>254,451</u>
Impuesto diferido neto:			
Impuesto diferido por cobrar	200,336	185,909	172,629
Impuesto diferido por pagar	<u>(332,012)</u>	<u>(355,012)</u>	<u>(254,451)</u>
	<u>(131,676)</u>	<u>(169,103)</u>	<u>(81,822)</u>

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo Final
Diciembre 31, 2011			
Documentos y cuentas por cobrar	123,701	17,019	140,719
Propiedades, planta y equipo	(345,095)	25,456	(319,639)
Propiedades de inversión	(9,916)	(2,457)	(12,373)
Activos intangibles	-	259	259
Beneficios a empleados	62,207	(2,849)	59,358
	<u>(169,103)</u>	<u>37,428</u>	<u>(131,676)</u>
Diciembre 31, 2010			
Documentos y cuentas por cobrar	117,623	6,078	123,701
Propiedades, planta y equipo	(254,451)	(90,644)	(345,095)
Propiedades de inversión	3,447	(13,363)	(9,916)
Beneficios a empleados	51,559	10,648	62,207
	<u>(81,822)</u>	<u>(87,281)</u>	<u>(169,103)</u>

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

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Años terminados en	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Gasto impuesto a la renta del año:		
Impuesto a la renta corriente	246,295	228,870
Efecto por liberación/constitución de impuesto diferido	30,382	(90,554)
Actualización tasa impositiva del impuesto diferido años anteriores	7,046	3,273
	283,723	141,589
Conciliación de la tasa de impuesto a la renta:		
Tasa de impuesto a la renta del período	24%	25%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	3%	3%
Anticipo del impuesto a la renta del año	0%	1%
Tasa de impuesto a la renta del período efectiva	27%	28%

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

24. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2011, de 2010 y 01 de enero de 2010 está constituido por 1,294,291 acciones ordinarias y nominativas, a valor nominal de US\$1 cada una respectivamente.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas se decide que la Compañía adquiera las acciones de uno de los accionistas por 5,709, por tanto estas permanecerán como acciones en tesorería hasta que la Junta decida volverlas a poner en circulación. Durante el tiempo que permanezcan en la Compañía no generarán utilidades ni darán derechos políticos o privilegiados.

25. RESERVAS.

- Reserva legal.**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

- Reserva facultativa.**

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de junta general de accionistas.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros**(Expresadas en dólares)****▪ Otras reservas.**

El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, tampoco cancelar la parte insoluble del capital suscrito, pudiendo ser objeto de capitalización en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

26. GANANCIAS ACUMULADAS.

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 01 de enero de 2010, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re-liquidación de impuestos, etc.

Como se detalló anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Corresponde principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de producto terminado en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos.

Los ingresos ordinarios se detallan a continuación:

	Diciembre 31,2011	Diciembre 31,2010
Tuberías y uniones	640	5,343
Placas	7,792,292	7,989,820
Moldeados	842,807	810,735
Ecuateja	301,937	280,578
Techoluz	1,220,907	1,353,683
Eurotank	92,961	71,617
Cerámica	35,277	84,367
Accesorios	47,840	63,554
	10,334,661	10,659,697

28. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

El costo de ventas en la Compañía Tubasec C.A. corresponde principalmente al pago de materias primas, más los costos de personal y honorarios de terceros, transporte, combustibles, depreciaciones y amortizaciones, mantenimientos y reparaciones y demás costos relacionados a las actividades de la Compañía.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros**(Expresadas en dólares)****29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	343,404	200,203
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	35,372	21,140
Beneficios sociales e indemnizaciones	26,846	38,198
Gasto planes de beneficios a empleados	40,425	32,535
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	59,256	17,442
Honorarios profesionales	134,118	128,995
Mantenimiento y reparaciones	33,807	45,241
Promoción y publicidad	37,915	6,730
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	3,306	26
Arrendamiento operativo	109	-
Gastos de viaje	81,626	46,971
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	19,051	2,683
Impuestos, contribuciones y otros	23,843	31,336
Gasto deterioro	119,380	107,701
Otros gastos	439,702	235,520
	1,398,160	914,721

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, estos gastos incluyen la provisión para desahucio y jubilación patronal por 7,495 y 31,474 respectivamente, al 31 de diciembre del 2010 11,367 y 126,706 respectivamente. (Nota 21)

30. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	59,548	43,240
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	6,938	4,971
Beneficios sociales e indemnizaciones	58,688	7,537
Gasto planes de beneficios a empleados	4,800	9,846
Honorarios, comisiones y dietas	14,916	23,783
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	150,216	150,388
Mantenimiento y reparaciones	187	479
Arrendamiento operativo	4,200	3,960
Promoción y publicidad	158,793	278,895
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	6,692	6,811
Transporte	420,680	451,032
Gastos de viaje	103,189	110,947
Otros gastos	50,285	140,254
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	1,596	22,943
	1,040,728	1,255,086

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

31. SANCIONES.

- **De la Superintendencia de Compañías del Ecuador:**

No se han aplicado sanciones a TUBASEC C.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010.

- **De otras Autoridades Administrativas:**

No se han aplicado sanciones significativas a TUBASEC C.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

32. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución No. NAC DGER2008 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC DGER2008 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos. NAC DGER2008 1301 y NAC DGERCGC09 00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior incluyendo paraísos fiscales – sean superiores a US\$ 3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre US\$ 1,000,000 y US\$ 3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a US\$5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

33. LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR.

En el Suplemento del Registro Oficial No. 95, del 23 de diciembre de 2009, se publicó la "LEY REFORMATORIA A LA LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO" Y LA "LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR", la misma que introduce importantes reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y otros cuerpos legales, cuya vigencia rige a partir de Enero de 2010.

34. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de mayo de 2012), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos y cifras mostradas o en la interpretación de los mismos.