



**BAKER TILLY
ECUADOR**

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los Estados financieros Separados

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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



BAKER TILLY ECUADOR

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

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

Bases de Opinión calificada

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

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

Opinión Calificada

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

Asuntos de énfasis

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

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



BAKER TILLY
ECUADOR

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

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

Otro asunto

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

Informes requeridos por otras regulaciones

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

Quito, 29 de mayo de 2014

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

Baker Tilly Ecuador

RNAE 470

CPA Ing. Hernán Sánchez
Socio
Matricula 22459