

Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016
junto con el Informe de los auditores independientes



Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros separados:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio neto

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S. A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A.** al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros separados en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

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

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos que a nuestro juicio profesional fueron de mayor importancia para la auditoría de los estados financieros separados del año 2016. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados tomados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre ellos. No presentamos una opinión separada sobre dichos asuntos. Para el asunto que se incluye a continuación, se proporciona una descripción de cómo en nuestra auditoría se cubrió dicho asunto en ese contexto.



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros separados que tienen relación con estos asuntos. Consecuentemente, nuestra auditoría incluye la realización de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros separados. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos desarrollados para cubrir el asunto que se describen a continuación, proporcionan la base para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros separados adjuntos.

Emisión de papel comercial

El 16 de septiembre del 2016 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2016.2310 aprobó a la Compañía la emisión de papel comercial hasta por un cupo de emisión revolvente de USD10,000,000 en un periodo de 720 días que vence el 6 de septiembre de 2018, de los cuales ha colocado USD 7,000,000 a un plazo de aproximadamente de un año.

Los procedimientos de auditoría efectuados incluyeron entre otros: 1) revisión del prospecto de oferta pública aprobada y las colocaciones efectuadas en el año 2016; 2) confirmación de los valores colocados a través de la casa de valores; 3) valuación al costo amortizado de las colocaciones realizadas al 31 de diciembre de 2016. La revelación y desglose de las obligaciones se encuentra presentada en la nota 18 (ii) de los estados financieros adjuntos.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros separados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros separados, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

También hemos proporcionado a la gerencia una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes de ética aplicables a nuestra independencia y hemos comunicado sobre todas las relaciones y otros asuntos que se puede esperar que razonablemente comprometan nuestra independencia, y donde sea aplicable, tomamos las correspondientes salvaguardas.



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

De los asuntos comunicados a la gerencia, determinamos los que fueron más significativos para la auditoría de los estados financieros separados de ese año y por lo tanto fueron considerados como asuntos claves de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que alguna disposición legal o reglamentaria prohíba revelar públicamente esos asuntos; o, cuando en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que algún asunto no debería ser comunicado en nuestro informe, debido a que las consecuencias adversas de hacerlo son mayores a los beneficios del interés público de dicha comunicación.

Otros asuntos

Según se menciona en la Nota 3 (a), los estados financieros separados no consolidados se emiten para cumplir con requerimientos legales locales y presentan la situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A. de manera individual. De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera la Compañía prepara estados financieros consolidados de Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A., subsidiarias y asociada al 31 de diciembre de 2016 que se emiten por separado de estos estados financieros y deben ser leídos en conjunto.

Este informe se presenta para uso exclusivo de la administración de Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A. y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y no debe ser usado para otro propósito diferente.

Ernst & Young.

RNAE No.462

Marco J. Panchi G.
RNCPA No.17.1629

Quito, Ecuador
27 de marzo de 2017

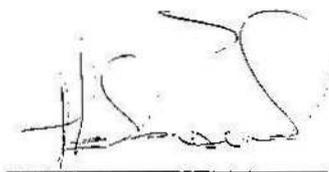
Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A.

Estado separado de situación financiera

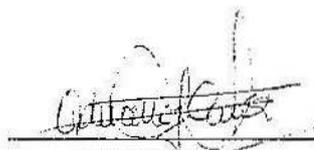
Al 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	752,710	937,421
Activos financieros mantenidos para la venta		4,000	4,000
Deudores comerciales, neto	8	19,965,483	14,518,395
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	1,173,776	497,368
Otras cuentas por cobrar, neto	10	1,923,172	2,969,764
Inventarios, neto	11	27,908,158	28,809,626
Impuestos por cobrar	12	3,010,557	2,682,797
Gastos pagados por anticipado	13	1,071,932	354,625
Activos disponibles para la venta	14	475,073	-
Total activos corrientes		56,284,861	50,773,996
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	15	37,653,882	36,372,430
Propiedades de inversión		792,581	741,245
Activos intangibles, neto	16	303,976	279,624
Inversiones en acciones	17	1,678,445	1,678,445
Otras cuentas por cobrar	10	99,508	138,504
Total activos no corrientes		40,528,392	39,210,248
Total activos		96,813,253	89,984,244



Henry Yandún
Representante Legal



Adriana Carrera
Gerente de Financiero



Byron Simba
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

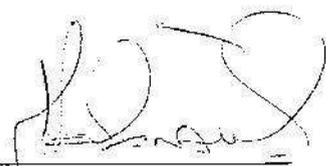
Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A.

Estado separado de situación financiera

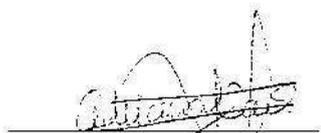
Al 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

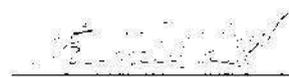
	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones financieras	18	13,025,736	19,416,161
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	19	20,375,640	18,376,651
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	2,052,058	1,255,154
Anticipo de clientes	20	8,917,994	3,991,050
Impuestos por pagar	12	351,909	180,752
Beneficios a empleados	22	1,368,191	1,174,170
Ingresos diferidos	21	3,388,473	604,106
Total pasivos corrientes		49,480,001	44,998,044
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones financieras	18	9,713,645	9,369,041
Beneficios a empleados	22	1,614,921	917,194
Impuesto diferido	23	327,422	306,711
Otros pasivos no corrientes		7,250	-
Total pasivos no corrientes		11,663,238	10,592,946
Total pasivos		61,143,239	55,590,990
Patrimonio neto:			
Capital emitido	24	23,702,063	23,702,063
Reserva legal	24	1,451,365	1,073,620
Resultados acumulados		10,516,586	9,617,571
Total patrimonio neto		35,670,014	34,393,254
Total pasivos y patrimonio neto		96,813,253	89,984,244



Henry Yandún
Representante Legal



Adriana Carrera
Gerente de Financiero



Byron Simba
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

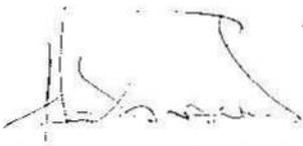
Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A.

Estado de resultados integrales separado

Al 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias	25	81,824,149	74,112,382
Costo de ventas		(65,672,647)	(61,203,653)
Utilidad bruta		16,151,502	12,908,729
Gastos operativos			
Gastos de administración	26	(4,503,334)	(3,872,295)
Gastos de venta	27	(4,456,149)	(3,987,279)
Utilidad en operación		7,192,019	5,049,155
Ingresos financiero		86,368	96,684
Otros ingresos		339,085	2,019,667
Diferencia en cambio neta		(20,868)	(586)
Gastos financieros	28	(2,363,541)	(2,620,837)
Utilidad antes de impuesto a la renta		5,233,063	4,544,083
Impuesto a la renta corriente	23	(940,754)	(886,006)
Impuesto a la renta diferido	23	(20,711)	119,377
Utilidad neta del año		4,271,598	3,777,454
Otros resultados integrales del año:			
(Pérdida) ganancia actuarial	22	(258,279)	74,629
Resultados integrales del año, neto de impuestos		4,013,319	3,852,083
Utilidad básica por acción y diluida	24	0.17	0.16



Henry Yandún
Representante Legal



Adriana Carrera
Gerente de Financiero



Byron Simba
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

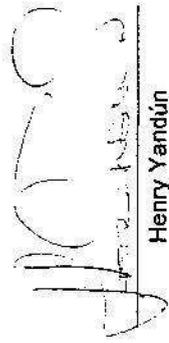
Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto separado

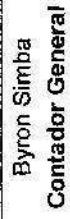
Al 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital emitido	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultado		Resultados acumulados	Resultado ejercicio	Total resultados acumulados	Total
				aplicación NIIF 1era. vez	NIIF				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	21,702,063	600,187	(41,956)	3,723,655	(177,104)	(177,104)	4,734,326	8,238,921	30,541,171
Transferencia a reserva legal (Ver nota 24)	-	473,433	-	-	4,260,893	4,260,893	(4,734,326)	(473,433)	-
Aumento de capital (Ver nota 24)	2,000,000	-	-	-	(2,000,000)	(2,000,000)	-	(2,000,000)	-
Otros resultados integrales (Ver nota 22)	-	-	74,629	-	-	-	-	74,629	74,629
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	3,777,454	3,777,454	3,777,454
Saldo al 31 de diciembre de 2015	23,702,063	1,073,620	32,673	3,723,655	2,083,789	2,083,789	3,777,454	9,617,571	34,393,254
Transferencia a reserva legal (Ver nota 24)	-	377,745	-	-	3,399,709	3,399,709	(3,777,454)	(377,745)	(2,500,000)
Dividendos pagados (Ver nota 24)	-	-	-	-	(2,500,000)	(2,500,000)	-	(2,500,000)	(2,500,000)
Ajuste cambio de tasa de descuento NIC 19 (beneficios post empleo) (Ver nota 22)	-	-	(196,084)	-	(40,475)	(40,475)	-	(236,559)	(236,559)
Otros resultados integrales (Ver nota 22)	-	-	(258,279)	-	-	-	-	(258,279)	(258,279)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	4,271,598	4,271,598	4,271,598
Saldo al 31 de diciembre de 2016	23,702,063	1,451,365	(421,690)	3,723,655	2,943,023	2,943,023	4,271,698	10,616,586	35,670,014


Henry Yandún
Representante Legal


Adriana Carrera
Gerente de Financiero


Byron Simba
Contador General

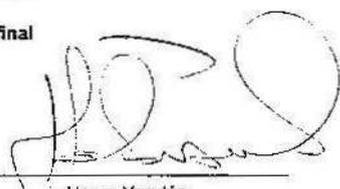
Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A.

Estado de flujos de efectivo separado

Al 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

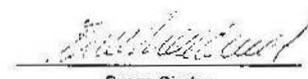
	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	5,233,063	4,544,082
Ajustes a periodos anteriores	(236,559)	-
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Gasto de depreciación y amortización	971,662	632,097
Gastos por deterioro de cuentas por cobrar e inventarios netos	(5,866)	211,058
Gasto por participación trabajadores	949,707	832,143
Ganancias en valor razonable	78,972	-
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales, neto	(5,467,812)	743,571
Otras cuentas por cobrar, neto	1,085,587	(2,875,043)
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	(676,408)	(10,397)
Inventarios, neto	928,060	1,468,066
Gastos pagados por anticipado	(717,306)	(119,206)
Impuesto por cobrar	(1,037,358)	1,092,270
Otros activos	1,341	-
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,998,988	7,642,122
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	796,904	(205,077)
Anticipo de clientes	4,926,945	(174,795)
Beneficios a empleados	(316,241)	(973,800)
Ingresos diferidos	2,784,369	(870,524)
Otros pasivos	7,250	-
Efectivo neto generado en actividades de operación	11,245,298	11,936,565
Flujos de efectivo de actividades de Inversión:		
Adiciones propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	(2,277,466)	(1,606,884)
Adiciones propiedades de inversión	(606,722)	(671,583)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(2,884,188)	(2,280,467)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(2,500,000)	-
Obligaciones financieras	(6,045,821)	(9,459,570)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	(8,545,821)	(9,459,570)
(Disminución) incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(184,711)	196,528
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	937,421	740,893
Saldo al final	752,710	937,421



Henry Yandún
Representante Legal



Adriana Carrera
Gerente de Financiero



Byron Simba
Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A.,
subsidiarias y participada

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de
2016 junto con el Informe de los auditores independientes

Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A., subsidiarias y participada

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros consolidados:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio neto

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros consolidados que tienen relación con estos asuntos. Consecuentemente, nuestra auditoría incluye la realización de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros consolidados. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos desarrollados para cubrir el asunto que se describen a continuación, proporcionan la base para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

Emisión de papel comercial

El 16 de septiembre del 2016 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS.IRQ.DRMV.2016.2310 aprobó a la Compañía la emisión de papel comercial hasta por un cupo de emisión revolvente de USD10,000,000 en un periodo de 720 días que vence el 6 de septiembre de 2018, de los cuales ha colocado USD 7,000,000 a un plazo de aproximadamente de un año.

Los procedimientos de auditoría efectuados incluyeron entre otros: 1) revisión del prospecto de oferta pública aprobada y las colocaciones efectuadas en el año 2016; 2) confirmación de los valores colocados a través de la casa de valores; 3) valuación al costo amortizado de las colocaciones realizadas al 31 de diciembre de 2016. La revelación y desglose de las obligaciones se encuentra presentada en la Nota 18 (ii) de los estados financieros consolidados adjuntos.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros consolidados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros consolidados tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros consolidados, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía, para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía, cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

También hemos proporcionado a la gerencia una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes de ética aplicables a nuestra independencia y hemos comunicado sobre todas las relaciones y otros asuntos que se puede esperar que razonablemente comprometan nuestra independencia, y donde sea aplicable, tomamos las correspondientes salvaguardas.



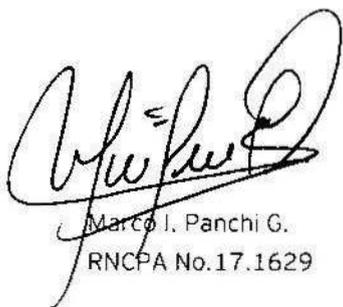
Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

De los asuntos comunicados a la gerencia, determinamos los que fueron más significativos para la auditoría de los estados financieros consolidados de ese año y por lo tanto fueron considerados como asuntos claves de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que alguna disposición legal o reglamentaria prohíba revelar públicamente esos asuntos; o, cuando en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que algún asunto no debería ser comunicado en nuestro informe, debido a que las consecuencias adversas de hacerlo son mayores a los beneficios del interés público de dicha comunicación.

Ernst & Young.

RNAE No.462



Marco J. Panchi G.
RNCPA No.17.1629

Quito, Ecuador
15 de mayo de 2017

Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A., subsidiarias y participada

Estado de situación financiera consolidado

Al 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	7	1,237,016	1,281,720
Activos financieros mantenidos para la venta		4,000	4,000
Deudores comerciales, neto	8	24,358,142	19,413,463
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	395,036	478,300
Otras cuentas por cobrar, neto	10	2,580,047	3,976,788
Inventarios, neto	11	41,535,271	45,376,925
Impuestos por cobrar	12	4,328,705	4,553,053
Gastos pagados por anticipado	13	1,404,771	488,565
Activos disponibles para la venta	14	475,073	-
Total activos corrientes		76,318,061	75,572,814
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	15	48,173,369	46,990,628
Propiedades de inversión	16	4,392,491	4,092,396
Activos intangibles, neto	17	316,127	289,615
Inversiones en acciones		34,245	31,760
Otras cuentas por cobrar	10	116,024	222,545
Total activos no corrientes		53,032,256	51,626,944
Total activos		129,350,317	127,199,758



Henry Yandún
Representante Legal



Adriana Carrera
Gerente Financiera



Byron Simba
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros consolidados son parte integrante de estos estados

Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A., subsidiarias y participada

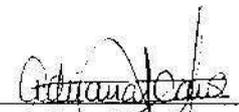
Estado de situación financiera consolidado

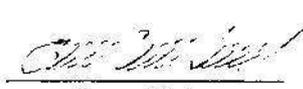
Al 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones financieras	18	20,187,628	31,111,860
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	19	30,235,223	25,166,220
Anticipo de clientes	20	9,162,796	4,227,828
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	253,294	722,793
Impuestos por pagar	12	415,678	237,740
Beneficios a empleados	21	1,677,032	1,386,513
Ingresos diferidos	22	3,593,828	799,692
Total pasivos corrientes		65,525,479	63,652,646
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones financieras	18	12,344,859	13,856,715
Beneficios a empleados	21	3,179,985	2,205,116
Impuesto diferido	23 (c)	560,228	547,533
Otros pasivos		7,250	-
Total pasivos no corrientes		16,092,322	16,609,364
Total pasivos		81,617,801	80,262,010
Patrimonio neto:			
Capital emitido		31,495,604	31,495,604
Reserva legal		2,510,451	2,132,706
Resultados acumulados		13,726,461	13,309,438
Total patrimonio neto	24	47,732,516	46,937,748
Total pasivos y patrimonio neto		129,350,317	127,199,758


Henry Yandún
Representante Legal


Adriana Carjera
Gerente Financiera


Byron Simba
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros consolidados son parte integrante de estos estados

Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A., subsidiarias y participada

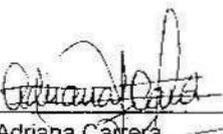
Estado de resultados integrales consolidado

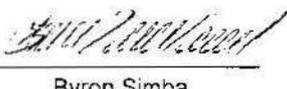
Al 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias	25	104,241,962	98,630,061
Costo de ventas		(82,963,944)	(81,193,536)
Utilidad bruta		21,278,018	17,436,525
Gastos operativos			
Gastos de administración	26	(7,624,479)	(6,192,334)
Gastos de venta	27	(5,474,450)	(5,063,256)
Utilidad en operación		8,179,089	6,180,935
Ingresos financiero		84,586	140,710
Otros ingresos		541,523	2,353,114
Diferencia en cambio neta		(2,068)	(186,831)
Gastos financieros	28	(3,636,835)	(4,087,560)
Pérdida en inversiones en asociadas		(7,516)	(41,196)
Utilidad antes de impuesto a la renta		5,158,779	4,359,172
Impuesto a la renta	23	(1,322,302)	(1,066,264)
Utilidad neta del año		3,836,477	3,292,908
Otros resultados integrales del año:			
(Pérdida) / Ganancia actuarial		(387,419)	245,901
Conversión a moneda extranjera		50,968	(97,326)
Otros resultados integrales, neto		(336,451)	148,575
Resultados integrales del año, neto de impuestos		3,500,026	3,441,483
Utilidad básica por acción y diluida	24	0.11	0.11


Henry Yandún
Representante Legal


Adriana Carrera
Gerente Financiera


Byron Simba
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros consolidados son parte integrante de estos estados

Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A., subsidiarias y participada

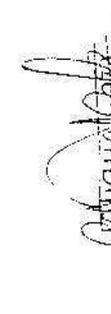
Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado

Al 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados							
	Capital emitido	Reserva legal	Otros resultados integrales	Ajustes adopción NIIF 1era. vez	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Interés no controlador	Total resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre de 2014	29,495,604	1,565,538	(458,716)	9,887,609	(2,100,989)	5,101,923	6,131	43,497,200
Transferencia a reserva legal (Ver nota 24 (b))	-	567,068	-	-	4,534,855	(5,101,923)	-	(567,068)
Aumento de capital (Ver nota 24 (e))	2,000,000	-	-	-	(2,000,000)	-	-	(2,000,000)
Otros resultados integrales	-	-	148,575	-	43,496	-	-	192,071
Utilidad neta	-	-	-	-	-	3,292,908	(44,431)	3,248,477
Saldo al 31 de diciembre de 2015	31,495,604	2,132,706	(310,141)	9,887,609	477,362	3,292,908	(38,300)	46,837,748
Transferencia a reserva legal (Ver nota 24 (b))	-	377,745	-	-	2,915,163	(3,292,908)	-	(377,745)
Dividendos pagados (Ver nota 24 (d))	-	-	-	-	(2,500,000)	-	-	(2,500,000)
Ajuste cambio tasa de descuento (Ver nota 21 (b))	-	-	(288,765)	-	(53,815)	-	-	(342,580)
Aplicación NIIF Kubiec Colombia	-	-	(336,451)	(4,744)	139,692	-	2,374	(194,385)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	3,836,477	-	3,836,477
Utilidad neta	-	-	-	-	978,402	3,836,477	(35,926)	4,732,516
Saldo al 31 de diciembre de 2016	31,495,604	2,510,451	(935,357)	9,882,865	978,402	3,836,477	(35,926)	47,732,516


Henry Yandún
Representante Legal


Adriana Carreja
Gerente Financiera


Byron Simba
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros consolidados son parte integrante de estos estados

Cubiertas del Ecuador KU-BIEC S.A., subsidiarias y participada

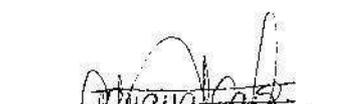
Estado de flujo de efectivo consolidado

Al 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	5,158,779	4,359,172
Ajustes a periodos anteriores (Ver Nota 21)	(342,580)	-
Otros ajustes patrimoniales diferencia en cambio	188,290	(62,376)
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Gasto de depreciación y amortización	1,422,313	1,272,270
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar	611,992	(53,839)
Gastos por deterioro de inventarios	(103,495)	(72,788)
Reavalúo de propiedades de inversión	(109,360)	(91,724)
Ingresos diferidos	2,794,136	(725,776)
Pérdida en inversiones en acciones	7,516	41,196
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales	(5,556,671)	935,508
Otras cuentas por cobrar, neto	1,503,262	(902,324)
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	83,264	21,066
Inventarios, neto	3,945,149	2,217,770
Gastos pagados por anticipado	(916,206)	(347,823)
Impuestos por cobrar	(1,085,259)	811,259
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5,069,003	6,028,641
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(469,499)	(460,782)
Anticipo de clientes	4,934,968	(305,471)
Obligaciones por beneficios post empleo	587,450	278,079
Beneficios a empleados	290,519	(498,164)
Impuestos por pagar	177,938	53,719
Otros pasivos	7,250	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	18,198,759	12,497,613
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	(2,942,072)	(2,328,613)
Adiciones de propiedades de inversión, netas	(190,735)	(2,579,915)
Adiciones de activos intangibles	(164,567)	(83,736)
Inversiones en acciones	(10,001)	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(3,307,375)	(4,992,264)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(2,500,000)	-
Obligaciones financieras	(12,436,088)	(7,347,741)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(14,936,088)	(7,347,741)
Incremento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(44,704)	157,608
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	1,281,720	1,124,112
Saldo al final	1,237,016	1,281,720


Henry Yandún
Representante Legal


Adriana Gálvez
Gerente Financiera


Byron Simba
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros consolidados son parte integrante de estos estados