

KERAFLOX S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
KERAFLOX S. A.

Introducción

Hemos auditado los estados financieros adjuntos (no consolidados) de KERAFLOX S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifique y realice una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar 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. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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





AUDITGROUP

Audítores y Consultores

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros (no consolidados) mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de KERAFLOX S. A. al 31 de Diciembre del 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Énfasis

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados para cumplir con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, que requiere la presentación de los estados financieros individuales de la compañía matriz del grupo, por separado de los estados financieros consolidados. Hemos auditado también los estados financieros consolidados de KERAFLOX S. A. y Subsidiarias por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015 y emitido nuestro informe sobre dichos estados financieros con fecha 26 de Abril del 2016.

INTERNATIONAL
CONSULTING GROUP

Audit Group
SC - RNAE No. 640

Javier V. La Mota
Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 33967

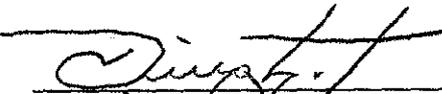
Martha I. Loja
Martha I. Loja - Gerente
RNC No. 35492

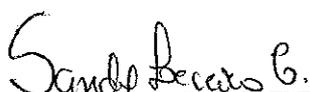
8 de Abril del 2016

KERAFLOX S. A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en bancos <i>(Nota 3)</i>	151	856
Cuentas por cobrar compañía relacionada <i>(Nota 4)</i>	120,533	41,600
Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 8)</i>	4,016	3,200
Total activos corrientes	124,700	45,656
Activos no corrientes:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas <i>(Nota 4)</i>	1,696,592	2,278,554
Propiedades, neto <i>(Nota 5)</i>	165,131	175,451
Inversiones en acciones <i>(Nota 6)</i>	955,442	1,159,817
Total activos no corrientes	2,817,165	3,613,822
Total activos	2,941,865	3,659,478
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	1,595	68
Pasivos por impuestos corrientes <i>(Nota 8)</i>	6,257	3,352
Total pasivos corrientes	7,852	3,420
Pasivos no corrientes		
Cuentas por pagar accionista y compañías relacionadas <i>(Nota 4)</i>	1,925,380	2,696,577
Total pasivos no corrientes	1,925,380	2,696,577
Total pasivos	1,933,232	2,699,997
Patrimonio <i>(Nota 10)</i>:		
Capital pagado	800	800
Reserva legal	400	400
Utilidades retenidas	1,007,433	958,281
Total patrimonio	1,008,633	959,481
Total pasivos y patrimonio	2,941,865	3,659,478


Sr. Diego Aguirre Torres
Gerente General

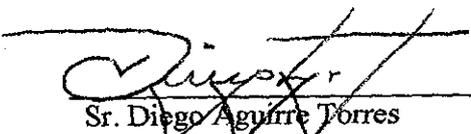

Ing. Sandy Lecaro
Contadora General

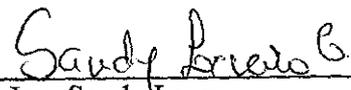
Ver notas adjuntas

KERAFLOX S. A.

Estados de Resultados Integrales

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos:		
Arriendos	90,200	40,000
Utilidad bruta	90,200	40,000
Gastos de administración <i>(Nota 11)</i>	(24,118)	(23,591)
Dividendos ganados	-	110,250
Gastos financieros	-	(47)
Otros egresos	(148)	(81,233)
Utilidad antes de impuesto a la renta	65,934	45,379
Gastos por impuesto a la renta <i>(Nota 8)</i>	(16,777)	(12,750)
Utilidad neta y resultado integral del año, neto de impuestos	49,157	32,629


Sr. Diego Aguirre Torres
Gerente General

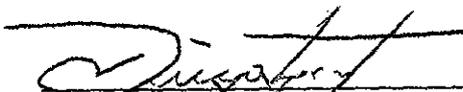

Ing. Sandy Lecaro
Contadora General

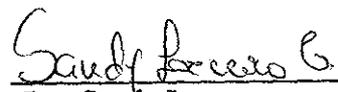
Ver notas adjuntas

KERAFLOX S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
			<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	800	400	926,853	928,053
Ajustes años anteriores	-	-	(1,201)	(1,201)
Utilidad neta del año, 2014	-	-	32,629	32,629
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	800	400	958,281	959,481
Ajustes años anteriores	-	-	(5)	(5)
Utilidad neta del año, 2015	-	-	49,157	49,157
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	800	400	1,007,433	1,008,633

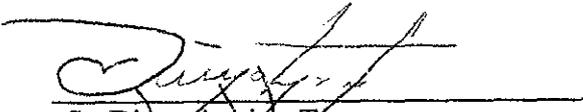

Sr. Diego Aguirre Torres
Gerente General


Ing. Sandy Lecaro
Contadora General

KERAFLOX S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	90,200	40,000
Pagado a proveedores y empleados	(10,186)	(12,816)
Efectivo generado por las operaciones	80,014	27,184
Impuesto a la renta pagado	(16,777)	(12,750)
Dividendos recibidos	-	110,250
Otros ingresos netos	(147)	(485)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	63,090	124,199
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Préstamos compañías relacionadas	503,028	104,364
Disminución (aumento) en inversión en acciones	204,375	(1,143,089)
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	707,403	(1,038,725)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos de accionista y compañía relacionada	(771,198)	914,574
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	(771,198)	914,574
(Disminución) aumento neto en efectivo en bancos	(705)	48
Efectivo en bancos al principio del año	856	808
Efectivo en bancos al final del año <i>(Nota 3)</i>	151	856
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	49,157	32,629
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	10,321	10,321
Deterioro de inversiones en acciones	-	80,796
Aumento en activos por impuestos corrientes	(816)	(2,510)
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,523	(369)
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	2,905	3,332
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	63,090	124,199


Sr. Diego Aguirre Torres
Gerente General


Ing. Sandy Lecaro
Contadora General