



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
ALKOSTO S. A., KOSTSA

Introducción

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ALKOSTO S. A., KOSTSA** 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, 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, planifiquemos y realicemos 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.





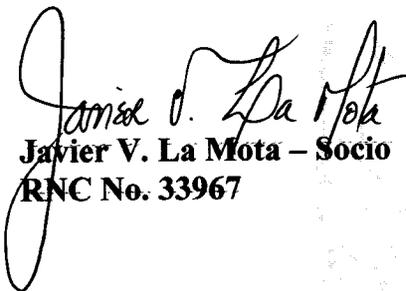
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ALKOSTO S. A., KOSTSA 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.

Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2015, será presentado por separado hasta el 31 de Julio del 2016, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.


Javier V. La Mota – Socio
RNC No. 33967

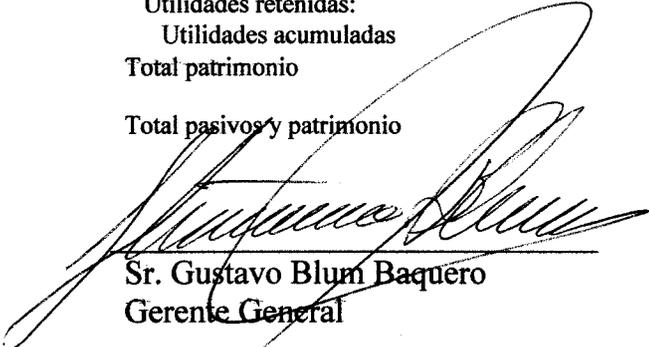

INTERNATIONAL CONSULTING GROUP SC - RNAE No. 640

6 de Mayo del 2016

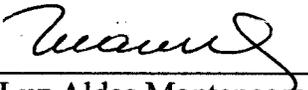
ALKOSTO S. A., KOSTSA

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en bancos <i>(Nota 3)</i>	28,979	432
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto <i>(Nota 4)</i>	310,959	481,582
Cuenta por cobrar compañía relacionada <i>(Nota 5)</i>	112	268
Inventarios <i>(Nota 6)</i>	613,221	394,085
Seguros pagados por anticipados	-	445
Activos por impuestos corrientes <i>(Nota 11)</i>	-	17,666
Total activos corrientes	953,271	894,478
Activos no corrientes:		
Propiedades y equipos, neto <i>(Nota 7)</i>	198,596	105,377
Total activos no corrientes	198,596	105,377
Total activos	1,151,867	999,855
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Préstamos bancarios <i>(Nota 8)</i>	-	78,969
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 9)</i>	260,647	354,010
Cuentas por pagar compañía y partes relacionadas <i>(Nota 5)</i>	70,453	-
Obligación por beneficios definidos <i>(Nota 10)</i>	53,013	41,356
Pasivos por impuestos corrientes <i>(Nota 11)</i>	26,721	16,606
Total pasivos corrientes	410,834	490,941
Pasivos no corrientes		
Obligación por beneficios definidos <i>(Nota 10)</i>	748	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas <i>(Nota 5)</i>	150,550	165,850
Total pasivos no corrientes	151,298	165,850
Total pasivos	562,132	656,791
Patrimonio:		
Capital pagado <i>(Nota 13)</i>	800	800
Capital suscrito y no pagado	(600)	(600)
Reserva legal	2,615	2,615
Reserva facultativa	12,385	12,385
Utilidades retenidas:		
Utilidades acumuladas	574,535	327,864
Total patrimonio	589,735	343,064
Total pasivos y patrimonio	1,151,867	999,855

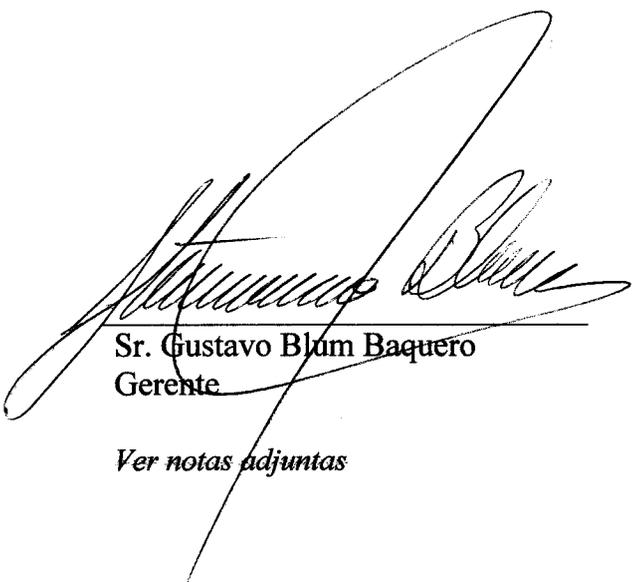

Sr. Gustavo Blum Baquero
Gerente General

Ver notas adjuntas


Econ. Luz Aldas Montenegro
Contadora General

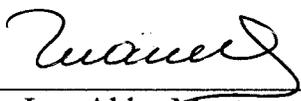
ALKOSTO S. A., KOSTSA
Estados de Resultados Integrales

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2015	2014
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas, netas	2,733,113	3,071,256
Costo de venta <i>(Nota 5)</i>	(2,074,408)	(2,538,063)
Utilidad bruta <i>(Nota 5)</i>	658,705	533,193
Gastos de administración y ventas <i>(Nota 14)</i>	(355,593)	(295,712)
Gastos financieros	(1,557)	(1,209)
Otros, neto	(3,259)	(1,918)
Utilidad antes de impuesto a la renta	298,296	234,354
Gastos por impuesto a la renta <i>(Nota 11)</i>	(51,625)	(44,208)
Utilidad neta y resultado integral del año, neto de impuestos	246,671	190,146



Sr. Gustavo Blum Baquero
Gerente

Ver notas adjuntas



Econ. Luz Aldas Montenegro
Contadora General

ALKOSTO S. A., KOSTSA

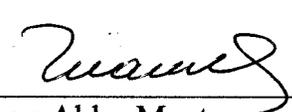
Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Pagado	Capital Suscrito no Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Acumuladas	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	800	(600)	2,615	12,385	137,718	152,918
Utilidad neta del año, 2014	-	-	-	-	190,146	190,146
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	800	(600)	2,615	12,385	327,864	343,064
Utilidad neta del año, 2015	-	-	-	-	246,671	246,671
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	800	(600)	2,615	12,385	574,535	589,735



Sr. Gustavo Blum Baquero
Gerente

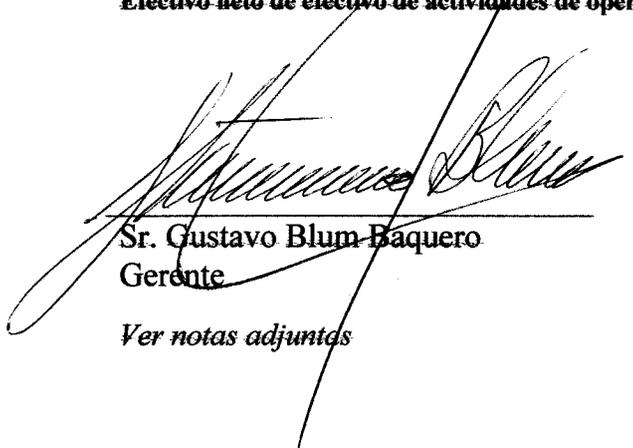
Ver notas adjuntas



Econ. Luz Aldas Montenegro
Contadora General

ALKOSTO S. A., KOSTSA
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	2,903,736	3,065,919
Pagado a proveedores y empleados	<u>(2,614,479)</u>	<u>(2,983,820)</u>
Efectivo proveniente de actividades de operaciones	289,257	82,098
Intereses pagados	(1,557)	1,209
Impuesto a la renta pagado	(51,615)	(44,208)
Otros, neto	<u>(3,259)</u>	<u>1,918</u>
Efectivo neto de actividades de operación	<u>232,816</u>	<u>34,764</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de mobiliarios y equipos	<u>(110,000)</u>	<u>(80,330)</u>
Efectivo neto de actividades de inversión	<u>(110,000)</u>	<u>(80,330)</u>
Efectivo de actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento en préstamos bancarios	(78,969)	78,969
Disminución en cuentas por pagar accionistas	<u>(15,300)</u>	<u>(100,649)</u>
Efectivo neto de actividades de financiamiento	<u>(94,269)</u>	<u>(21,680)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	28,547	(67,248)
Efectivo en caja y bancos al principio del año	432	67,680
Efectivo en caja y bancos al final del año <i>(Nota 3)</i>	<u>28,979</u>	<u>432</u>
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	246,671	190,145
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de actividades de operación:		
Provisión de beneficios definidos	748	-
Depreciación de mobiliarios y equipos	16,781	853
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	170,623	(12,137)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar relacionadas	156	(269)
Aumento en inventarios	<u>(219,136)</u>	<u>(143,042)</u>
Disminución (aumento) en seguros pagados por anticipados	445	(445)
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	17,666	(8,676)
Disminución en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>(93,362)</u>	<u>(1,725)</u>
Aumento en cuentas por pagar partes relacionadas	70,453	-
Aumento obligación por beneficios definidos	11,656	12,652
Aumento (disminución) por pasivos por impuestos corrientes	10,115	(2,592)
Efectivo neto de efectivo de actividades de operación	<u>232,816</u>	<u>34,764</u>


Sr. Gustavo Blum Baquero
Gerente

Ver notas adjuntas


Econ. Luz Aldas Montenegro
Contadora General