

Informe del Comisario

A los Accionistas de:

ALPHACELL S.A.

1. He revisado el Estado de Situación Financiera, Estado de resultados integral, Estado de cambio en el patrimonio y Estado de flujos de efectivos con sus respectivas notas y anexos, de **ALPHACELL S.A.**, al 31 de Diciembre del 2013. Estos estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en emitir un informe sobre estos estados financieros sobre la base de mi revisión.
2. Mi revisión fue efectuada mediante pruebas de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros, mediante el uso de las atribuciones y cumplimiento de las obligaciones dispuestas en el artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución N° 94.1.4.5.0014 que contiene el “Reglamento que establece los requisitos mínimos que deben contener los informes de los comisarios de las compañías sujetas a control de la Superintendencia de Compañías” como parte de esta revisión. Efectué pruebas del cumplimiento por parte de **ALPHACELL S.A.**, y/o sus Administradores, en relación a:
 - El cumplimiento por parte de los Administradores, de normas legales estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de accionistas y Directorio.
 - Si la correspondencia, los libros de actas de Junta General y de Directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, comprobantes y libros de contabilidad, se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.
 - Si la custodia y conservación de bienes de la Compañía son adecuados.
 - Que el Estado de Situación Financiera, Estado de resultados integral, Estado de cambio en el patrimonio y Estado de flujos de efectivos con sus respectivas notas y anexos, evidencia sus situación financiera y el movimiento económico son confiables, han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES).

La Compañía aplico NIIF Completas.
3. Los resultados de mis pruebas no revelaron situaciones que, en mi opinión, se consideren incumplimientos por parte de **ALPHACELL S.A.**, con las disposiciones mencionadas en el párrafo 2, por el año terminado el 31 de diciembre del 2013.
4. No hubo limitaciones en la colaboración prestada por la Administración de la Compañía en relación con mi revisión y otras pruebas efectuadas.

5. En base a mi revisión y otras pruebas efectuadas, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto con respecto a los procedimientos de control interno de la Compañía, cumplimiento de presentación de garantías por parte de los administradores, omisión de asientos en el orden del día de las Juntas Generales, propuesta de renovación de los administradores y denuncias sobre la gestión de administradores, que me hicieran pensar que deban ser informados a ustedes.

Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Luisa Torres Mindiola', with a stylized circular mark at the end.

Comisarios Principal

C.P.A. Luisa Torres Mindiola

Reg. N° 32.302

Guayaquil, marzo 25 del 2014

ALPHACELL S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
Expresado en Dólares de E.U.A.

Activo	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo corriente:		
Efectivo y Equivalente de efectivo	10,852	724,834
Inversiones	7,281,366	5,500,000
Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	9,687,666	7,194,025
Inventarios	4,755,649	4,146,751
Total activo corriente	<u>21,735,533</u>	<u>17,565,610</u>
Propiedad, planta y equipo		
Edificaciones y adecuaciones	399,108	399,108
Vehículos	115,777	115,777
Equipos de Computación	22,320	18,631
Muebles y Enseres	16,525	16,317
Total	<u>553,730</u>	<u>549,834</u>
Menos depreciación acumulada	(191,598)	(150,281)
Propiedad, planta y equipo, neto	<u>362,132</u>	<u>399,553</u>
Activos Intagibles y diferidos	953	29,203
Documentos y cuentas por cobrar no corrientes	<u>1,199,748</u>	<u>1,165,764</u>
Total activo no corriente	<u>1,562,833</u>	<u>1,594,520</u>
Total activo	<u>23,298,366</u>	<u>19,160,130</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivo corriente:		
Cuentas y Documentos por pagar	10,848,317	14,147,880
Obligaciones con instituciones financieras	1,648,543	1,575,134
Impuestos corrientes por pagar y Otras cuentas por pagar	1,091,802	430,951
Obligación por beneficios a empleados	219,994	205,769
Total Pasivo corriente	13,808,656	16,359,733
Pasivo no corriente:		
Obligaciones con instituciones financieras	240,771	261,260
Otras cuentas por pagar	5,834,793	16,955
Total Pasivo no corriente	<u>6,075,564</u>	<u>278,215</u>
Total Pasivo	19,884,220	16,637,947
Patrimonio de los accionistas		
Capital Social	50,000	50,000
Reserva Legal	25,000	25,000
Reserva de capital	800	800
Resultados acumulados	2,448,737	1,649,629
Resultados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(2,354)	(2,354)
Resultados del Ejercicio	891,963	799,108
Total Patrimonio de los accionistas	<u>3,414,146</u>	<u>2,522,183</u>
Total Pasivo y patrimonio de los accionistas	<u>23,298,366</u>	<u>19,160,130</u>


Luigi Arias Lazo
Gerente General


Enrique Endara Murillo
Contador General

ALPHACELL S.A.

Estado de Resultado Integral
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por Ventas de equipos	26,581,477	25,248,100
Costo de ventas	<u>(21,745,452)</u>	<u>(21,527,609)</u>
Utilidad bruta	4,836,025	3,720,491
Gastos:		
Personal	(423,798)	(907,341)
Servicios	(2,893,894)	(899,146)
Depreciación y Amortización	(135,056)	(91,117)
Impuestos, cuotas y contribuciones	(60,930)	(61,372)
Mantenimiento y materiales	(201,609)	(358,887)
Suministros y materiales	(8,980)	(5,951)
Gastos bancarios	<u>(47,852)</u>	<u>(93,386)</u>
Utilidad Operacional	(3,772,119)	(2,417,199)
Otros Gastos, Neto		
Otros ingresos (egresos)	408,245	57,397
Intereses bancarios	<u>(99,765)</u>	<u>(98,340)</u>
	308,480	(40,943)
Utilidad antes de participación de utilidades e impuesto a la renta	1,372,385	1,262,349
Participación de utilidades a trabajadores	(205,858)	(189,352)
Impuesto a la renta	<u>(274,564)</u>	<u>(273,889)</u>
Utilidad neta	<u>891,963</u>	<u>799,108</u>


Luigi Arias Lazo
Gerente General


Enrique Endara Murillo
Contador General

ALPHACELL S.A.

Estado de Cambio en el Patrimonio
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital acciones	Reserva legal	Reserva de capital	Aporte para futura capitalización	Resultados	
					NIIF	Utilidades disponibles
US\$	50,000	25,000	800	0	(2,354)	1,649,629
Saldos al 1 de enero de 2012						1,723,075
Capitalización de aportes	0	0	0	0	0	0
Apropiación de reserva legal sobre utilidades del año 2012	0	0	0	0	0	0
Utilidad neta del año	0	0	0	0	0	799,108
Efectos NIIF	0	0	0	0	0	0
US\$	50,000	25,000	800	0	(2,354)	2,448,737
Saldos al 31 de diciembre de 2012						2,522,183
Capitalización de aportes	0	0	0	0	0	0
Apropiación de reserva legal sobre utilidades del año 2013	0	0	0	0	0	0
pendiente de aprobación por la Junta de Accionistas	0	0	0	0	0	0
Utilidad o Pérdida neta del año	0	0	0	0	0	891,963
US\$	50,000	25,000	800	0	(2,354)	3,340,700
Saldos al 31 de diciembre de 2013						3,414,146


Luigi Arias Lazo
Gerente General


Enrique Endara Murillo
Contador General

ALPHACELL S.A.

Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	23,111,948	27,062,643
Pago a Proveedores y otros	(27,533,910)	(21,533,936)
Pago a y por cuenta de empleados	(276,812)	(907,341)
Pago por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(34,084)	0
Intereses pagados	(99,765)	(98,340)
Intereses recibidos	341,693	47,351
Impuesto a la renta	(274,564)	(268,831)
Efectivo neto (usado en) provisto de actividades operativas	(4,765,494)	4,301,546
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de equipos	(3,896)	(14,685)
Otras entradas y (salidas) de efectivo	(1,815,351)	(5,271,558)
Efectivo neto (usado en) provisto de actividades de inversión	(1,819,247)	(5,286,242)
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiación por préstamos a largo plazo	0	830,169
Financiación por emisión de títulos y valores	5,762,311	0
Pago de préstamos	(20,489)	(18,884)
Otras entradas y (salidas) de efectivo	128,937	(61,171)
Efectivo neto (usado en) provisto de actividades de financiamiento	5,870,759	750,114
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	(713,982)	(234,582)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	724,834	959,416
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	10,852	724,834
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO		
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad (pérdida) neta	1,372,385	1,262,349
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo (usado) provisto en actividades de operación:		
Ajuste por gasto de depreciación y amortización	42,029	49,718
Ajuste de estimación de cuentas incobrables	93,028	50,957
Ajuste en gastos de provisiones	27,539	39,081
Ajuste por gasto por impuesto a la renta	(274,564)	(273,889)
Ajuste por gasto por participación de trabajadores	(205,858)	(189,352)
	(317,827)	(323,486)
Cambios en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(3,469,529)	1,861,894
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	940,937	(1,283,319)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(66,533)	(56,568)
(Incremento) disminución en inventarios	(608,897)	(2,636,228)
(Incremento) disminución en otros activos	8,456	0
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(3,299,563)	5,210,483
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	648,680	231,086
Incremento (disminución) en beneficios empleados	14,225	41,387
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	12,171	(6,053)
Incremento (disminución) en otros pasivos		
	(5,820,052)	3,362,682
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(4,765,494)	4,301,546


Luigi Arias Lazo
Gerente General


Enrique Endara Murillo
Contador General