

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 2014. 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.
3. Los resultados de mis pruebas no revelaron situaciones significativas 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 2014, sin embargo cabe indicar que la Compañía el 30 de diciembre del 2014 realizó la corrección de una provisión que no debió haber sido efectuada por concepto de chips registrada en el ejercicio 2013 por US\$95.546,37 dicha corrección afectó a los resultados acumulados. Los accionistas de la Compañía aprobaron dicha transacción.

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,



Comisarios Principal

C.P.A. Luisa Torres Mindiola

Reg. N° 32.302

Guayaquil, marzo 09 del 2015

ALPHACELL S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
Expresado en Dólares de E.U.A.

Activo		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo corriente:			
Efectivo y Equivalente de efectivo	(Nota 1)	687.426	10.852
Inversiones	(Nota 2)	6.788.834	7.281.366
Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar	(Nota 3 y 5)	8.431.043	9.687.666
Inventarios	(Nota 4)	<u>3.580.127</u>	<u>4.755.649</u>
Total activo corriente		<u>19.487.430</u>	<u>21.735.533</u>
Propiedad, planta y equipo			
Edificaciones y adecuaciones		399.108	399.108
Vehículos		145.467	115.777
Equipos de Computación		23.004	22.320
Muebles y Enseres		<u>16.525</u>	<u>16.525</u>
Total		<u>584.104</u>	<u>553.730</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(180.810)</u>	<u>(191.598)</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	(Nota 6)	<u>403.295</u>	<u>362.132</u>
Activos Intagibles y diferidos	(Nota 7)	<u>53.627</u>	<u>953</u>
Documentos y cuentas por cobrar no corrientes	(Nota 8)	<u>678.410</u>	<u>1.199.748</u>
Total activo no corriente		<u>1.135.332</u>	<u>1.562.833</u>
Total activo		<u><u>20.622.762</u></u>	<u><u>23.298.366</u></u>

ALPHACELL S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
Expresado en Dólares de E.U.A.

Pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivo corriente:			
Cuentas y Documentos por pagar	(Nota 10)	9.457.902	10.848.317
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 9)	433.994	1.648.543
Impuestos corrientes por pagar y Otras cuentas por pagar	(Nota 11 y 12)	1.936.564	1.091.802
Obligación por beneficios a empleados	(Nota 11)	<u>244.778</u>	<u>219.994</u>
Total Pasivo corriente		12.073.239	13.808.656
Pasivo no corriente:			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 13)	1.112.500	240.771
Otras cuentas por pagar	(Nota 13)	<u>3.004.643</u>	<u>5.834.793</u>
Total Pasivo no corriente		4.117.143	6.075.564
Total Pasivo		16.190.382	19.884.220
Patrimonio de los accionistas			
	(Nota 14)		
Capital Social		50.000	50.000
Reserva Legal		25.000	25.000
Reserva de capital		800	800
Resultados acumulados		3.436.246	2.448.737
Resultados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		(2.354)	(2.354)
Resultados del Ejercicio		<u>922.688</u>	<u>891.963</u>
Total Patrimonio de los accionistas		4.432.380	3.414.146
Total Pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>20.622.762</u>	<u>23.298.366</u>

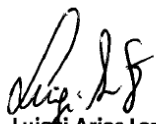

Luigi Arias Lazo
Gerente General

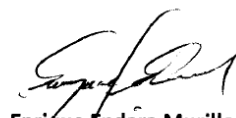

Enrique Enpara Murillo
Contador General

ALPHACELL S.A.

Estado de Resultado Integral
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
Expresado en Dólares de E.U.A.

		2014	2013
Ingresos por Ventas de equipos		30.320.199	26.581.477
Costo de ventas		<u>(24.992.074)</u>	<u>(21.745.452)</u>
Utilidad bruta	(Nota 15)	5.328.124	4.836.025
Gastos:			
Personal		(546.860)	(423.798)
Servicios		(2.792.762)	(2.893.894)
Depreciación y Amortización		(438.174)	(135.056)
Impuestos, cuotas y contribuciones		(162.722)	(60.930)
Mantenimiento y materiales		(153.665)	(201.609)
Suministros y materiales		(9.441)	(8.980)
Gastos bancarios		<u>(234.878)</u>	<u>(47.852)</u>
Utilidad Operacional	(Nota 16 y 17)	(4.338.502)	(3.772.119)
Otros Gastos, Neto			
Otros ingresos (egresos)		843.106	408.245
Intereses bancarios	(Nota 17)	<u>(375.870)</u>	<u>(99.765)</u>
		467.237	308.480
Utilidad antes de participación de utilidades e impuesto a la renta		1.456.858	1.372.385
Participación de utilidades a trabajadores	(Nota 11)	(218.529)	(205.858)
Impuesto a la renta	(Nota 11 y 12)	<u>(315.641)</u>	<u>(274.564)</u>
Utilidad neta		922.688	891.963

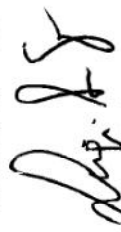

Luigi Arias Lazo
Gerente General


Enrique Endara Murillo
Contador General

ALPHACELL S.A.

Estado de Cambio en el Patrimonio
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
Expresado en Dólares de E.U.A.

		Capital acciones	Reserva legal	Reserva de capital	Aporte para futura capitalización	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	US\$	50.000	25.000	800	0	(2.354)	2.448.737	2.522.183
Utilidad neta del año		0	0	0	0	0	891.963	891.963
Saldos al 31 de diciembre de 2013	US\$	50.000	25.000	800	0	(2.354)	3.340.700	3.414.146
Corrección de errores años anteriores		0	0	0	0	0	95.546	95.546
Utilidad o Pérdida neta del año		0	0	0	0	0	922.688	922.688
Saldos al 31 de diciembre de 2014	(Nota 14 y 18) US\$	50.000	25.000	800	0	(2.354)	4.358.935	4.432.380


Luigi Arias Lazo
Gerente General


Enrique Endara Murillo
Contador General

ALPHACELL S.A.

Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
Expresado en Dólares de E.U.A.

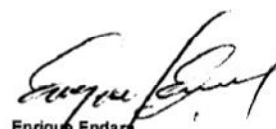
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	31.728.209	23.111.948
Pago a Proveedores y otros	(28.613.991)	(27.533.910)
Pago a y por cuenta de empleados	(365.409)	(276.812)
Pago por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de	(28.391)	(34.084)
Intereses pagados	(375.870)	(99.765)
Intereses recibidos	785.843	341.693
Impuesto a la renta	(315.641)	(274.564)
Efectivo neto (usado en) provisto de actividades operativas	2.812.750	(4.765.494)
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de equipos	(30.375)	(3.896)
Otras entradas y (salidas) de efectivo	958.342	(1.815.351)
Efectivo neto (usado en) provisto de actividades de inversión	927.968	(1.819.247)
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiación por préstamos a largo plazo	1.546.469	0
Financiación por emisión de títulos y valores	0	5.762.311
Pago de préstamos	(1.761.260)	(20.489)
Otras entradas y (salidas) de efectivo	(2.849.352)	128.937
Efectivo neto (usado en) provisto de actividades de financiamiento	(3.064.144)	5.870.759
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	676.574	(713.982)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	10.852	724.834
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	687.426	10.852

ALPHACELL S.A.

Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad (pérdida) neta	1.456.858	1.372.385
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo (usado) provisto en actividades de operación:		
Ajuste por gasto de depreciación y amortización	53.549	42.029
Ajuste de estimación de cuentas incobrables	80.705	93.028
Ajuste en gastos de provisiones	321.231	27.539
Ajuste por gasto por impuesto a la renta	(315.641)	(274.564)
Ajuste por gasto por participación de trabajadores	(218.529)	(205.858)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(63.626)	0
	(142.310)	(317.827)
Cambios en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	1.406.011	(3.469.529)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(489.807)	940.937
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	14.720	(66.533)
(Incremento) disminución en inventarios	1.181.200	(608.897)
(Incremento) disminución en otros activos	(85.090)	8.456
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(1.390.414)	(3.299.563)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	841.017	648.680
Incremento (disminución) en beneficios empleados	24.759	14.225
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(1.795)	12.171
Incremento (disminución) en otros pasivos	(2.400)	0
	1.498.201	(5.820.052)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2.812.750	(4.765.494)


Luigi Arias Lazo
Gerente General


Enrique Endara
Contador