

AMEPORTS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2011 JUNTO CON EL INFORME DEL COMISARIO
INDEPENDIENTE DE LA COMPAÑÍA.



INFORME DEL COMISARIO

Señores Miembros de la Junta General de American Ports Limited S. A. Ameports:

Hemos efectuado una revisión del Balance General y Estado de resultado de American Ports Limited S. A. Ameports al 31 de diciembre de 2011 así como el libro de acciones y las actas de Juntas Generales hasta esa fecha.

El examen a los estados financieros se realizó a base de pruebas y de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros, además una evaluación de la presentación general; igualmente, se procedió a la revisión de las actas de Juntas Generales. Consideramos que este análisis provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que hemos examinado están de acuerdo a los registros contables y presentan razonablemente la posición financiera al 31 de diciembre de 2011 de conformidad con los principios y practicas de contabilidad aceptados en el Ecuador. Igualmente la administración de la Compañía ha dado cumplimiento de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones y aprobaciones de la Junta General de Accionistas.

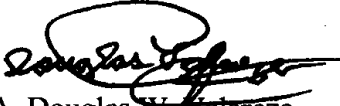
Los procedimientos de Control interno de American Ports Limited S. A. Ameports, son los requeridos. Consideramos además, que el desenvolvimiento de la Compañía a esta fecha, está ajustado a las normas de una adecuada administración. Señores accionistas, hemos dado cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 321 de la Ley de Compañías vigente y de requerir información adicional estaremos dispuestos a proporcionarla.

Anexo a este informe estamos describiendo un resumen general de lo que fue la operación de la Compañía American Ports Limited S. A. Ameports, durante el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2011, así como una breve evaluación de su situación financiera.

Atentamente,

VALAREZO & ASOC. C. LTDA.

Por


C.P.A. Douglas W. Valarezo.



Colón 602 y Boyacá
Edif. Colón Piso 4 Ofic. 403
Telf.: 2530401 - Fax: 2531844
P.O. Box: 09-01-10661
e-mail: d_valarezo@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

AMERICAN PORTS LIMITED S. A. AMEPORTS
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CORRIENTE:		
Efectivo en caja y bancos	244,151	138,675
Inversiones temporales	50,000	200,000
Cuentas por cobrar	123,171	84,043
Total del Activo Corriente	417,322	422,718
PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto	345,269	342,885
OTROS ACTIVOS	304	304
Total del Activo	762,895	765,907
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
CORRIENTE:		
Porción corriente de la obligación a largo plazo	46,720	46,720
Cuentas por pagar	100,393	100,122
Pasivos acumulados	51,987	53,914
Total del Pasivo	199,100	200,756
OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	286,831	303,173
JUBILACIÓN PATRONAL	580	-
Total de Pasivo	486,511	503,929
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	10,000	10,000
Utilidad apropiada	41,441	20,000
Utilidades no apropiadas	224,943	231,978
Total del patrimonio de los accionistas	276,384	261,978
Total del pasivo y patrimonio de los accionistas	762,895	765,907



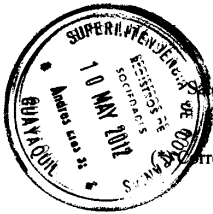
AMERICAN PORTS LIMITED S. A. AMEPORTS
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	1,049,256	916,814
COSTOS OPERACIONALES	<u>(427,762)</u>	<u>(441,167)</u>
Utilidad bruta	621,494	475,647
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	(280,862)	(82,689)
Ventas	(18,916)	(13,511)
Financieros	<u>(30,835)</u>	<u>(30,737)</u>
Utilidad en operación	290,881	348,710
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
Intereses ganados	6,821	-
Ingresos por alquiler de inmueble	18,480	-
Reembolsos, neto	4,044	(4,011)
Perdida en venta de activos	(1,357)	-
Otros, neto	<u>13,227</u>	<u>5,954</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	332,096	350,653
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	<u>(49,814)</u>	<u>(52,598)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	282,282	298,055
PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA	<u>(67,876)</u>	<u>(74,803)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>214,406</u>	<u>223,252</u>



AMERICAN PORTS LIMITED S. A. AMEPORTS
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Utilidad apropiada	Utilidades no apropiadas		Total
		Reserva Legal	Años anteriores	Del año	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	10,000	20,000	8,726	223,252	231,978
Mas (menos) transacciones durante el año-					
Transferencia de utilidades del año a utilidades ejercicios anteriores	-	-	223,252	(223,252)	-
Pago de dividendos	-	-	(200,000)	-	(200,000)
Utilidad al 31 de diciembre del 2011	-	-	-	332,096	332,096
Participación a trabajadores	-	-	-	(49,814)	(49,814)
Impuesto a la renta	-	-	-	(67,876)	(67,876)
Apropiación a reserva legal (*)	-	21,441	-	(21,441)	(21,441)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>10,000</u>	<u>41,441</u>	<u>31,978</u>	<u>192,965</u>	<u>224,943</u>



Corresponde a la apropiación a reserva legal que deberá ser previamente aprobado por la Junta General de Accionistas.

AMERICAN PORTS LIMITED S. A. AMEPORTS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta	214,406
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados en actividades de operación-	
Depreciación	21,210
Ajuste por venta de vehículos	11,356
Provisión para jubilación y reserva para indemnización	580
Cambios netos en activos y pasivos-	
Aumento en cuentas por cobrar	(39,128)
Aumento en cuentas por pagar	271
Disminución en pasivos acumulados	(1,927)
Total de recursos generados en actividades de Operación	<u>206,768</u>

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Disminución en Inversiones temporales	150,000
Adición en activos	<u>(34,950)</u>
Total de recursos generados en actividades de Inversión	<u>115,050</u>

RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Porción corriente de la obligación a largo plazo	-
Disminución en obligaciones financieras de largo plazo	(16,342)
Pago de dividendos	<u>(200,000)</u>
Total de recursos utilizados en actividades de Financiamiento	<u>(216,342)</u>

Disminución neta de efectivo en caja y bancos 105,476

EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

Saldo al inicio del año	<u>138,675</u>
Saldo al final del año	<u><u>244,151</u></u>



AMERICAN PORTS LIMITED S. A. AMEPORTS
CÉDULA DE PROPIEDAD Y EQUIPOS
(Expresada en dólares estadounidenses)

	Saldos al 31-Dec-10	Adiciones y/o (retiros) netos	Saldos al 31-Dec-11	(*)
Edificio	331,528	-	331,528	5%
Vehículos	18,000	16,950	34,950	20%
	349,528	16,950 (a)	366,478	
Menos- Depreciación Acumulada	6,643	14,566 (b)	21,209	
	<u>342,885</u>	<u>2,384</u>	<u>345,269</u>	

(*) Tasa anual de depreciación

(a) Corresponde a compra de un vehículo por US\$ 34,950 y venta de otro vehículo
Por US\$ 18,000.

(b) Corresponde a la depreciación del año por US\$ 21,209 y ajustes por venta de vehículo
Por US\$ 6,643.



AMERICAN PORTS LIMITED S. A. AMEPORTS

RAZONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>1.- Razones de Liquidez:</u>		
1.1.- Capital de trabajo: Activo Corriente - Pasivo Corriente	218,222	221,962
1.2.- Razón Corriente: Activo Corriente / Pasivo Corriente	2.10	2.11
<u>2.- Razones de Endeudamiento:</u>		
2.1.- Nivel de Endeudamiento: Pasivo Total / Activo Total	0.64	0.66
2.2.- Razón Pasivo Financiero: Pasivo Financiero / Deuda Total	0.69	0.69
<u>3.- Razones de Actividad:</u>		
3.1.- Rotación de Activos Totales: Ventas / Activos Totales	1.38	1.20
3.2.- Rotación de Activos Fijos: Ventas / Activos Fijos	3.04	2.67
<u>4.- Razones de Rentabilidad:</u>		
<u>4.1.- Rentabilidad en Relación con las Ventas:</u>		
4.1.1.- Margen en Utilidad Bruta: Utilidad Bruta / Ventas	59.23%	51.88%
4.1.2.- Margen en Utilidad Operativa: Utilidad Operativa / Ventas	27.72%	38.03%
4.1.3.- Margen en Utilidad Neta: Utilidad Neta / Ventas	20.43%	24.35%
<u>4.2.- Rentabilidad en Relación con el Patrimonio:</u>		
4.2.1.- Rentabilidad del Patrimonio: Utilidad Neta / Patrimonio	77.58%	85.22%



Análisis de Razones Financieras
American Ports Limited S. A. AMEPORTS
al término del ejercicio económico 2011

1.- Razones de Liquidez.-

1.1 Capital de Trabajo:

El resultado obtenido demuestra la capacidad económica que posee la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, pudiendo cubrir con el total de sus activos corrientes las deudas de corto plazo; es decir, el capital de trabajo de la compañía al 2011 después de cancelar sus deudas inmediatas sería de US\$ 218,222.

1.2.- Razón Corriente:

La interpretación de esta razón financiera al término del ejercicio económico 2011 es la siguiente, el activo corriente es 2.10 veces más grande que el pasivo corriente; en otras palabras, por cada dólar que la compañía adeuda en el corto plazo, dispone de US\$ 2.10 para hacer frente a sus obligaciones corrientes, un excelente indicador de liquidez en relación al parámetro de medición generalmente aceptado (2 a 1; activos corrientes que dupliquen las obligaciones de corto plazo).

2.- Razones de Endeudamiento.-

2.1.- Nivel de Endeudamiento:

El porcentaje de fondos provenientes de la participación de los acreedores sobre el valor total de la compañía es del 64%; este porcentaje de endeudamiento ha disminuido dos puntos porcentuales si se lo relaciona con el año anterior, en consecuencia, el riesgo asumido tanto por los acreedores y propietarios también disminuyó.

2.2.- Razón Pasivo Financiero:

La proporción que de la deuda total representan las obligaciones financieras es del 69%, reflejando una leve disminución en relación al 2010; atribuyendo tal situación los pagos realizados durante el periodo correspondiente a la deuda que mantiene la compañía con el Banco Central del Ecuador.

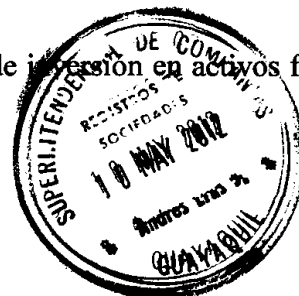
3.- Razones de Actividad.-

3.1.- Rotación de Activos Totales:

Esta razón mide la actividad en ventas de la compañía, es decir, que tan productivos son los activos para generar ventas. El análisis nos indica que por cada dólar de inversión en el activo total de la compañía, se generaron US\$ 1.38 de ingresos por ventas en el 2011 y US\$ 1.20 en el 2010.

3.2.- Rotación de Activos Fijos:

Los resultados de este indicador demuestran que por cada dólar de inversión en activos fijos, se generaron US\$ 3.04 en el 2011 y US\$ 2.67 en el 2010 por ventas.



4.- Razones de Rentabilidad.-

La Rentabilidad se mide en función de la eficiencia operativa de la compañía; en otras palabras, en la capacidad para aumentar su rendimiento (generar utilidades). En consecuencia algunas de las siguientes razones de rentabilidad reflejaran disminuciones no significativas debido a que la disminución presentada en los ingresos fue mayor, que; la disminución reflejada en los gastos operativos, en relación al periodo anterior.

4.1.- Rentabilidad en Relación con las Ventas.-

4.1.1.- Margen en Utilidad Bruta:

El margen de utilidad bruta en relación a las ventas corresponde en el 2011 al 59.23%; un 14.17% más que el año 2010.

4.1.2.- Margen en Utilidad Operativa:

La rentabilidad operativa sobre ventas del 2011 es del 27.72%, mientras que el año anterior se obtuvo un 38.03% de rendimiento.

4.1.3.- Margen en Utilidad Neta:

El margen de rendimiento neto para este año 2011 es de 20.43%, dicho porcentaje presenta una disminución de 16.10% en relación al año anterior.

4.2.- Rentabilidad en Relación con el Patrimonio.-

4.2.1.- Rentabilidad del patrimonio:

Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista. De acuerdo al cálculo de esta razón el rendimiento que obtuvieron los propietarios de la compañía respecto de su inversión en el término del año 2011 es del 77.58%, reflejando una disminución del 8.97% en relación al año 2010.



Resumen de las principales operaciones por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2011 de la Compañía American Ports Limited S. A. Ameports

La compañía American Ports Limited S.A. Ameports, generó ingresos totales anuales por un monto de US\$ 1,049,256 frente a los ingresos al cierre del ejercicio económico 2009 que fueron de US\$ 916,814.

En cuanto a los costos operacionales se refiere podemos ver que acumularon US\$ 427,762.

Así mismo la compañía durante el ejercicio 2011 distribuyó entre sus accionistas en base a su porcentajes de participación utilidades por un valor total de US\$ 200,000

Durante este ejercicio económico no hubo incremento de capital el cual deba de ser reportado.

Analizando la conciliación tributaria de la Compañía determinamos un valor por participación a trabajadores de US\$ 49,814; un impuesto a la renta causado de US\$ 67,876 y una apropiación a reserva legal que deberá ser previamente aprobada por la Junta General de Accionistas de US\$ 21,441.

Finalmente la Compañía cerró su actividad económica durante este año con una utilidad contable disponible para los accionistas de US\$ 192,965.

Cabe señalar que todos estos valores fueron obtenidos teniendo presente las Leyes y regulaciones actuales vigentes en lo que se relaciona la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, incluyendo las últimas reformas en la denominada Ley para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Revisamos y analizamos mediante pruebas la documentación y evidencia que soportan las cantidades registradas tanto en el balance general y estado de resultados al 31 de diciembre de 2011, y no tenemos ninguna observación relevante que realizar sobre estas aseveraciones realizadas por la gerencia general.

Certificamos que la Compañía American Ports Limited S. A. Ameports se encuentra al día en todas sus obligaciones tributarias de IVA, retenciones en la fuente y demás obligaciones con el Estado Ecuatoriano al 31 de diciembre de 2011.

Durante el ejercicio económico 2011 no se evidenció ninguna operación relevante que no se haya revelado y que sea digna de mención por parte nuestra parte de las expuestas en los párrafos precedentes.

