



AMERICAN PORTS LIMITED S.A. AMEPORTS

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2014 JUNTO CON EL INFORME DEL COMISARIO
INDEPENDIENTE DE LA COMPAÑÍA.**

INFORME DEL COMISARIO

A los miembros del Directorio y

Accionistas de:

American Ports Limited S.A. Ameports.:

1. Hemos efectuado una revisión del Estado de Situación Financiera de American Ports Limited S.A. Ameports (Una compañía anónima Ecuatoriana), al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estado del resultado Integral, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, así como el libro de acciones y las actas de Juntas Generales hasta esa fecha.
2. 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 calidad de Comisarios de la Compañía.
3. 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 2014 de conformidad con Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF). 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.
4. Los procedimientos de control interno utilizado y aplicado por American Ports Limited S. A. Ameports, son los adecuados para mantener una adecuada estructura de control. 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 los dispuesto en el Art. 321 de la Ley de Compañías vigente y de requerir información adicional estaremos dispuestos a proporcionarla.
5. 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 2014, así como una breve evaluación de su situación financiera.

Marzo 31 del 2015
Guayaquil - Ecuador

Valarezo & Asociados

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 578

Audidores y Consultores

Douglas W. Valarezo
Douglas W. Valarezo
Socio

AMERICAN PORTS LIMITED S.A. AMEPORTS
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	377,729	371,478
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	44,300	55,183
Activo por impuesto corriente	62,053	63,938
Interese por cobrar activo financiero	5,361	-
Intereses diferidos por pagar	4,159	30,372
Gastos anticipados	-	6,137
Total activos corrientes	<u>493,602</u>	<u>527,108</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedades y equipo	293,627	305,206
Activo por impuesto diferido	480	480
Intereses diferidos por pagar a largo plazo	99,738	119,624
Total activos no corrientes	<u>393,845</u>	<u>425,310</u>
Total activos	<u>887,447</u>	<u>952,418</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	43,974	120,148
Pasivos por impuestos corrientes	108,671	112,494
Obligaciones acumuladas	69,469	51,442
Intereses diferidos de activos financieros	5,361	-
Interese por pagar a corto plazo	-	26,939
Obligaciones financieras a corto plazo	26,979	20,236
Total pasivos corrientes	<u>254,454</u>	<u>331,259</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones por beneficios definidos	6,522	4,104
Impuesto diferido	863	863
Intereses por pagar a largo plazo	99,738	126,717
Obligaciones financieras a largo plazo	227,887	250,706
Total pasivos no corrientes	<u>335,010</u>	<u>382,390</u>
PATRIMONIO		
Capital social	10,000	10,000
Reserva legal	20,000	20,000
Otros resultados integrales	(1,398)	(908)
Resultados acumulados	9,677	23,676
Resultado del ejercicio	259,704	186,001
Total patrimonio	<u>297,983</u>	<u>238,769</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>877,447</u>	<u>952,418</u>

AMERICAN PORTS LIMITED S.A. AMEPORTS
 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1,568,439	1,145,924
COSTO DE OPERACION	(312,464)	(432,500)
Utilidad bruta	1,255,975	713,424
OTROS INGRESOS		
Rendimiento financieros	6,662	-
Otras rentas (1)	121,057	37,711
GASTOS		
Administración y venta	(885,288)	(434,950)
Financieros	(21,008)	(34,447)
Otros gastos (2)	(82,618)	-
Utilidad antes de provisión para participación trabajadores e impuesto a la renta	394,780	281,738
PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES	(59,217)	(42,261)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	335,563	239,477
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA:		
Corriente	(75,859)	(53,476)
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL	259,704	186,001

(1) Consiste en rentas generadas por reembolsos por un monto de US\$88.973,73 y otras rentas de US\$32.083,29.

(2) Consistes en gastos por reembolsos por un monto de US\$82.617,66 el cual al cierre fiscal debería ser el mismo valor del ingreso generado por reembolso, según comentarios de la administración esta diferencia se liquida a enero del 2015.

AMERICAN PORTS LIMITED S.A. AMEPORTS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados				
	Capital Social	Reserva legal	Otros Resultados integrales	Ganancias acumuladas	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF
Saldos al 31 de diciembre del 2013	10,000	20,000	(908)	14,898	8,778
Mas (menos) transacciones durante el año-					
Traspaso del resultado	-	-	-	186,001	-
Ajustes por cálculos actuariales	-	-	(490)	-	(186,001)
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	(200,000)	-
Utilidad del ejercicio al 31 de diciembre del 2014	-	-	-	-	-
Apropiación de reserva legal	-	-	-	-	259,704
Saldos al 31 de diciembre del 2014	10,000	20,000	(1,398)	899	8,778
				259,704	297,983
					238,769
					Total

AMERICAN PORTS LIMITED S.A. AMEPORTS
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2014
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
<u>Clases de cobros por actividades de operación:</u>	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1,579,322
Otros cobros por actividades de operación	127,719
<u>Clases de pagos por actividades de operación:</u>	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(388,638)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3,657)
Pagos realizados por conceptos de impuestos	(77,797)
Pagos de intereses	(28,827)
Otros pagos por actividades de operación	(985,795)
Flujos de efectivo netos provenientes de actividades de Operación	222,327
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:	
Pago por obligaciones financieras a largo plazo	(16,076)
Dividendos pagados	(200,000)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de Financiación	(216,076)
 (Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	 6,251
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:	
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	371,478
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	377,729

AMERICAN PORTS LIMITED S.A. AMEPORTS
 MOVIMIENTOS DE PROPIEDADES
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos al 31-dic-13	Adiciones y/o (retiros) netos	Saldos al 31-dic-14
Terreno	71,182	-	71,182
Edificio	257,782	-	257,782
Total	328,964	-	328,964
Menos- Depreciación Acumulada	(23,758)	(11,579)	(35,337)
	<u>305,206</u>	<u>(11,579)</u>	<u>293,627</u>

AMERICAN PORTS LIMITED S.A. AMEPORTS
RSUMEN DE PRINCIPALES TRANSACCIONES
POR EL AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

La compañía generó ingresos totales anuales por operación por un monto de US\$1,568,439 frente a los ingresos al cierre del ejercicio económico 2013 que fueron de US\$1,495,237.

En cuanto a los costos operacionales se refiere podemos ver que acumularon US\$312,464.

Así mismo la compañía durante el ejercicio 2014 distribuyó entre sus accionistas en base a su porcentaje 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\$59,217; un impuesto a la renta causado de US\$75.859 y no consideró realizar la apropiación de Reserva Legal por disposición aprobada por la Junta General de Accionistas en años anteriores, debido a que esta supera el 50% del capital social de acuerdo a lo citado en el artículo 297 de la Ley de Compañías.

Finalmente la Compañía cerró su actividad económica durante este año con una utilidad contable disponible para los accionistas de US\$259,704.

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 Estado de situación financiera y estado del resultado integral al 31 de diciembre de 2014, 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 2014.

Durante el ejercicio económico 2014 no se evidenció ninguna operación relevante que no se haya revelado y que sea digna de mención por parte nuestra a parte de las expuestas en los párrafos precedentes.

AMERICAN PORTS LIMITED S.A. AMEPORTS
RAZONES FINANCIERAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
1.- Razones de Liquidez:		
1.1.- Capital de trabajo: Activo Corriente - Pasivo Corriente	239.148	196.209
1.2.- Razón Corriente: Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,94	1,59
2.- Razones de Endeudamiento:		
2.1.- Nivel de Endeudamiento: Pasivo Total / Activo Total	66%	74%
3.- Razones de Actividad:		
3.1.- Rotación de Activos Totales: Ventas / Activos Totales	1,77	1,20
3.2.- Rotación de Activos Fijos: Ventas / Activos Fijos	5,34	3,75
4.- Razones de Rentabilidad:		
4.1.- Rentabilidad en Relación con las Ventas:		
4.1.1.- Margen en Utilidad Bruta: Utilidad Bruta / Ventas	80%	62%
4.1.2.- Margen en Utilidad Operativa: Utilidad Operativa / Ventas	21%	20%
4.1.3.- Margen en Utilidad Neta: Utilidad Neta / Ventas	17%	16%
4.2.- Rentabilidad en Relación con el Patrimonio:		
4.2.1 .- Rentabilidad del Patrimonio: Utilidad Neta / Patrimonio	87%	76%

AMERICAN PORST LIMITED S. A. AMEPORST
ANALISIS DE RAZONES FINANCIERAS
POR EL AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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 2014 después de cancelar sus deudas inmediatas sería de US\$239.148.

1.2.- Razón Corriente:

La interpretación de esta razón financiera al término del ejercicio económico 2014 es la siguiente, el activo corriente es 1.94 veces más grande que el pasivo corriente; en otras palabras, por cada dólar que la compañía adeuda en el corto plazo, dispone de US\$ 1.94 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 66%; este porcentaje de endeudamiento ha disminuido en un punto porcentual si se lo relaciona con el año anterior, en consecuencia, el riesgo asumido tanto por los acreedores y propietarios ha disminuido.

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\$1.77 de ingresos por ventas en el 2014 y US\$1.20 en el 2013.

3.2.- Rotación de Activos Fijos:

Los resultados de este indicador demuestran que por cada dólar de inversión en activos fijos, se generaron US\$5.34 en el 2014 y US\$3.75 en el 2013 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 diferencias no significativas debido a variación en los ingresos, costos, gastos y a la distribución de los costos a relación a los considerados en el 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 2013 al 80%; un 18% más que el año 2013.

4.1.2.- Margen en Utilidad Operativa:

La rentabilidad operativa sobre ventas del 2014 es del 21%, mientras que el año anterior se obtuvo un 20% de rendimiento.

4.1.3.- Margen en Utilidad Neta:

El margen de rendimiento neto para este año 2014 es de 17%, dicho porcentaje presenta un aumento del 1% 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 2014 es del 87%, reflejando un aumento del 11% en relación al año 2013.