

AMERICAN PORST LIMITED S.A. AMEPORTS
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2015 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.:

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 2015, 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.

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.

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 2015 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.

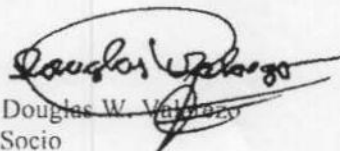
Los procedimientos de control interno utilizado y aplicado por American Ports Limited S.A. Ameports, son los correctos para mantener una adecuada estructura de control. Consideramos además, que el desenvolvimiento de la Compañía a esta fecha, está ajustado a las normas de una adecuada administración. Señores accionistas, hemos dado cumplimiento a 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 2015, así como una breve evaluación de su situación financiera.

Marzo, 31 del 2016
Guayaquil - Ecuador

Valarezo & Asociados

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 578


Douglas W. Valarezo
Socio

AMERICAN PORST LIMITED S.A. AMEPORST

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	327,654	377,729
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	69,149	44,300
Activo por impuesto corriente	88,294	62,053
Interese por cobrar activo financiero	4,063	5,361
Intereses diferidos por pagar	20,959	4,159
Total activos corrientes	510,119	493,602
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedades y equipo	287,903	293,627
Activo por impuesto diferido	480	480
Intereses diferidos por pagar a largo plazo	57,982	99,738
Total activos no corrientes	346,365	393,845
Total activos	856,484	887,447
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	29,645	43,974
Pasivos por impuestos corrientes	167,900	108,671
Obligaciones acumuladas	69,833	69,469
Intereses diferidos de activos financieros	4,063	5,361
Obligaciones financieras a corto plazo	68,719	26,979
Total pasivos corrientes	340,160	254,454
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones por beneficios definidos	10,028	6,522
Impuesto diferido	863	863
Intereses por pagar a largo plazo	57,982	99,738
Obligaciones financieras a largo plazo	183,407	227,887
Total pasivos no corrientes	252,280	335,010
PATRIMONIO		
Capital social	10,000	10,000
Reserva legal	20,000	20,000
Otros resultados integrales	(1,398)	(1,398)
Resultados acumulados	8,778	9,677
Resultado del ejercicio	226,664	259,704
Total patrimonio	264,044	297,983
Total pasivos y patrimonio	856,484	887,447

AMERICAN PORST LIMITED S.A. AMEPORST

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1,514,010	1,568,439
COSTO DE OPERACIONES	(234,990)	(312,464)
Utilidad bruta	1,279,020	1,255,975
OTROS INGRESOS		
Rendimiento financieros	30,436	6,662
Otras rentas	8,592	121,057
Ingresos reembolso	59,191	-
GASTOS		
Administración y venta	(888,284)	(885,288)
Financieros	(25,758)	(21,008)
Gastos por reembolso	(58,908)	(82,618)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	404,289	394,780
Menos 15% participación trabajadores:	(60,643)	(59,217)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	343,646	335,563
Menos gasto por impuesto a la renta:		
Corriente	(116,982)	(75,859)
Diferido		
Total	(116,982)	(75,859)
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL	226,664	259,704

AMERICAN PORST LIMITED S.A. AMEPORST

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Otros Resultados	Resultados acumulados			Resultado del ejercicio	Total
				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		186,001	238,769
Mas (menos) transacciones durante el año-								
Traspaso del resultado	-	-	-	186,001	-		(186,001)	-
Ajuste por cálculos actuariales	-	-	(490)	-	-		-	(490)
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	(200,000)	-		-	(200,000)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-		259,704	259,704
Saldos al 31 de diciembre del 2014	10,000	20,000	(1,398)	899	8,778		259,704	297,983
Mas (menos) transacciones durante el año-								
Traspaso del resultado	-	-	-	259,704	-		(259,704)	-
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	(260,603)	-		-	(260,603)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-		226,664	226,664
Saldos al 31 de diciembre del 2015	10,000	20,000	(1,398)	-	8,778		226,664	264,044

AMERICAN PORST LIMITED S.A. AMEPORST

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
<u>Clases de cobros por actividades de operación</u>		
Cobros procedentes de prestación de servicio	1,489,161	1,579,322
Otros cobros por actividades de operación	98,219	127,229
<u>Clases de pago por actividades de operación</u>		
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(1,188,652)	(1,301,119)
Pagos por primas de seguro y pólizas suscritas	-	6,137
Pago de impuestos	(83,994)	(77,797)
Pago de intereses	(42,558)	(28,827)
Otros pagos en actividades de operaciones	(58,908)	(82,618)
Total flujo neto de efectivo procedentes de actividades de operación.	213,268	222,327
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedades	-	-
Total flujo neto de efectivo procedentes de actividades de inversión.	-	-
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos en efectivo	(260,603)	(200,000)
Obligaciones financieras	(2,740)	(16,076)
Flujo neto de efectivo procedentes de actividades de financiamiento.	(263,343)	(216,076)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN FLUJO DE EFECTIVO:	(50,075)	6,251
EFFECTIVO O EQUIVALENTE DE EFECTIVO:		
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del año	377,729	371,478
Efectivo y equivalente al efectivo al final del año	327,654	377,729

AMERICAN PORST LIMITED S.A. AMEPORST

MOVIMIENTOS DE PROPIEDADES

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos al 31-dic-13	Adiciones y/o (retiros) netos	Saldos al 31-dic-14	Adiciones y/o (retiros) netos	Saldos al 31-dic-15
Terreno	71,182	-	71,182	-	71,182
Edificio	257,782	-	257,782	-	257,782
	328,964	-	328,964	-	328,964
Menos- Depreciación Acumulada	(23,758)	(11,579)	(35,337)	(5,724)	(41,061)
	<u>305,206</u>	<u>(11,579)</u>	<u>293,627</u>	<u>(5,724)</u>	<u>287,903</u>

AMERICAN PORST LIMITED S.A. AMEPORST

RESUMEN DE PRINCIPALES TRANSACCIONES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

La compañía generó ingresos totales anuales por operación por un monto de US\$ 1,514,010 frente a los ingresos al cierre del ejercicio económico 2014 que fueron de US\$ 1,568,439.

En cuanto a los costos operacionales se refiere podemos ver que acumularon US\$ 234,990.

Así mismo la compañía durante el ejercicio 2015 distribuyó entre sus accionistas en base a su porcentaje de participación utilidades por un valor total de US\$ 260,603

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\$ 60,643; un impuesto a la renta causado de US\$ 116,982 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\$ 226,664.

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 2015, y no tenemos ninguna observación relevante que realizar sobre estas aseveraciones realizadas por la gerencia general.

Certificamos que la Compañía American Porst Limited S. A. AMEPORST 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 2015.

Durante el ejercicio económico 2015 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 PORST LIMITED S.A. AMEPORST

RAZONES FINANCIERAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>1.- Razones de Liquidez:</u>		
1.1.- Capital de trabajo: Activo Corriente - Pasivo Corriente	169,959	239,148
1.2.- Razón Corriente: Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,50	1,94
<u>2.- Razones de Endeudamiento:</u>		
2.1.- Nivel de Endeudamiento: Pasivo Total / Activo Total	69%	66%
<u>3.- Razones de Actividad:</u>		
3.1.- Rotación de Activos Totales: Ventas / Activos Totales	1,77	1,77
3.2.- Rotación de Activos Fijos: Ventas / Activos Fijos	5,26	5,34
<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	84%	80%
4.1.2.- Margen en Utilidad Operativa: Utilidad Operativa / Ventas	27%	25%
4.1.3.- Margen en Utilidad Neta: Utilidad Neta / Ventas	15%	17%
<u>4.2.- Rentabilidad en Relación con el Patrimonio:</u>		
4.2.1.- Rentabilidad del Patrimonio: Utilidad Neta / Patrimonio	86%	87%

AMERICAN PORST LIMITED S. A. AMEPORST

ANALISIS DE RAZONES FINANCIERAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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 2015 después de cancelar sus deudas inmediatas sería de US\$ 169.959.

1.2.- Razón Corriente:

La interpretación de esta razón financiera al término del ejercicio económico 2015 es la siguiente, el activo corriente es 1.50 veces más grande que el pasivo corriente; en otras palabras, por cada dólar que la compañía adeuda en el corto plazo, dispone de US\$ 1.50 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 69%; 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 2015 y US\$ 1.77 en el 2014.

3.2.- Rotación de Activos Fijos:

Los resultados de este indicador demuestran que por cada dólar de inversión en activos fijos, se generaron US\$ 5,26 en el 2015 y US\$ 5.34 en el 2014 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 reflejarán 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 2015 al 84%; un 4% más que el año 2014.

4.1.2.- Margen en Utilidad Operativa:

La rentabilidad operativa sobre ventas del 2015 es del 27%, mientras que el año anterior se obtuvo un 25% de rendimiento.

4.1.3.- Margen en Utilidad Neta:

El margen de rendimiento neto para este año 2015 es de 15%, dicho porcentaje presenta una decremento del 2% 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 2015 es del 86%, dicho porcentaje presenta una decremento del 1% en relación al año anterior.