

APL del Ecuador 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 Accionistas de APL del Ecuador S.A.:

Hemos efectuado una revisión del Balance General y Estado de resultado de APL del Ecuador S. A. 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.

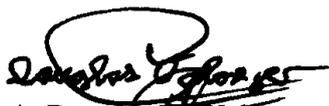
Los procedimientos de Control interno de APL del Ecuador S. A., son los requeridos. Consideramos además, que el desenvolvimiento de la Compañía a esta fecha, está ajustado a las normas de una adecuada administración. Señores accionistas, hemos dado cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 321 de la Ley 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 APL del Ecuador S. A., durante el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2011, así como una breve evaluación de su situación financiera.

Atentamente,

VALAREZO & ASOC. C. LTDA.

Por


C.P.A. Douglas Valarezo.



APL DEL ECUADOR S. A.
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	235,206	245,816
Inversiones temporales	50,000	240,000
Cuentas por cobrar	280,034	217,191
Gastos pagados por anticipado	4,537	2,495
Total de Activo Corriente	569,777	705,502
 PROPIEDAD Y EQUIPOS, neto	 50,125	 86,494
 OTROS ACTIVOS	 906	 2,306
Total de Activo	620,808	794,302
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
CORRIENTE:		
Cuentas por pagar	97,505	161,620
Pasivos acumulados	80,320	112,311
Total de Pasivo Corriente	177,825	273,931
 JUBILACIÓN PATRONAL	 61,872	 49,497
Total de Pasivo	239,697	323,428
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	56,000	56,000
Reserva de capital	776	776
Utilidad apropiada	76,026	50,002
Utilidades no apropiadas	248,309	364,096
Total de Patrimonio de los Accionistas	381,111	470,874
Total de Pasivo y Patrimonio de los Accionistas	620,808	794,302



APL DEL ECUADOR S. A.
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	1,204,150	1,420,640
COSTOS OPERACIONALES	<u>(307,194)</u>	<u>(362,443)</u>
Utilidad bruta	896,956	1,058,197
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración	(462,576)	(482,242)
Ventas	(88,391)	(92,770)
Financieros	<u>(772)</u>	<u>(3,590)</u>
Utilidad en operación	345,217	479,595
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
Intereses ganados	9,136	29,536
Utilidad en venta de edificio	33,831	19,562
Reembolsos, neto	5,684	1,454
Otros ingresos	<u>11,389</u>	<u>39,152</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta y participación a trabajadores	405,257	569,299
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	<u>(60,789)</u>	<u>(85,395)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	344,468	483,905
PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA	<u>(84,231)</u>	<u>(122,109)</u>
Utilidad neta	<u>260,237</u>	<u>361,796</u>



APL DEL ECUADOR S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva de Capital	Utilidad apropiada	Utilidades no apropiadas		Total
			Reserva Legal	Años anteriores	Del año	
Saldos al 31 de diciembre de 2010	56,000	776	50,002	2,300	361,796	364,096
Mas (menos) transacciones durante el año-						
Transferencia de utilidades del año a utilidades ejercicios anteriores	-	-	-	361,796	(361,796)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(350,000)	-	(350,000)
Utilidad al 31 de diciembre de 2011	-	-	-	-	405,257	405,257
Participación a trabajadores	-	-	-	-	(60,789)	(60,789)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	(84,231)	(84,231)
Apropiación a reserva legal (*)	-	-	26,024	-	(26,024)	(26,024)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	56,000	776	76,026	14,096	234,213	248,309

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



APL DEL ECUADOR S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Expresados en dólares estadounidenses)

RECURSOS GENERADOS (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta	260,237
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados en actividades de operación-	
Depreciación	19,318
Ajuste por venta de vehículos	22,052
Provisión para jubilación y reserva para indemnización	12,375
Cambios netos en activos y pasivos-	
Aumento en cuentas por cobrar	(62,843)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(2,042)
Aumento en otros activos	1,400
Disminución en cuentas por pagar	(64,115)
Disminución en pasivos acumulados	(31,991)
Total de recursos generados en actividades de Operación	154,391

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

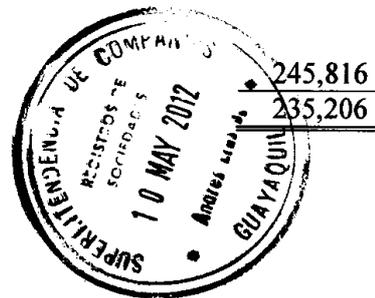
Disminución en Inversiones temporales	190,000
Adiciones en equipos	(5,001)
Total de recursos generados en actividades de Inversión	184,999

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pago de dividendos	(350,000)
Total de recursos utilizados en actividades de Financiamiento	(350,000)
Disminución neta de efectivo en caja y bancos	(10,610)

EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

Saldo al inicio del año	245,816
Saldo al final del año	235,206



APL DEL ECUADOR S. A.
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	-	-	-	5%
Vehículos	52,392	(52,392)	-	20%
Equipos de oficina	13,585	-	13,585	10%
Equipos de computación y software	52,143	5,001	57,144	33%
Muebles y enseres	29,560	-	29,560	10%
Instalación	954	-	954	10%
Teléfonos y comunicación	1,690	-	1,690	10%
	<u>150,324</u>	<u>(47,391) (a)</u>	<u>102,933</u>	
Menos- Depreciación Acumulada	<u>63,830</u>	<u>(11,022) (b)</u>	<u>52,808</u>	
	<u>86,494</u>	<u>(36,369)</u>	<u>50,125</u>	

(*) Tasa anual de depreciación

(a) Corresponde a compras de equipos de computación por US\$ 5,001 y venta de vehículos Por US\$ 52,392.

(b) Corresponde a la depreciación del año por US\$ 19,318 y ajustes por venta de vehículos Por US\$ 30,340.



APL DEL ECUADOR S. A.

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	391,952	431,571
1.2.- Razón Corriente: Activo Corriente / Pasivo Corriente	3.20	2.58
<u>2.- Razones de Endeudamiento:</u>		
2.1.- Nivel de Endeudamiento: Pasivo Total / Activo Total	0.39	0.41
<u>3.- Razones de Actividad:</u>		
3.1.- Rotación de Activos Totales: Ventas / Activos Totales	1.94	1.79
3.2.- Rotación de Activos Fijos: Ventas / Activos Fijos	24.02	16.42
<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	74.49%	74.49%
4.1.2.- Margen en Utilidad Operativa: Utilidad Operativa / Ventas	28.67%	33.76%
4.1.3.- Margen en Utilidad Neta: Utilidad Neta / Ventas	21.61%	25.47%
<u>4.2.- Rentabilidad en Relación con el Patrimonio:</u>		
4.2.1.- Rentabilidad del Patrimonio: Utilidad Neta / Patrimonio	68.28%	76.83%



Análisis de Razones Financieras
APL Del Ecuador S. A.
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\$ 391,952.

1.2.- Razón Corriente:

La interpretación de esta razón financiera al término del ejercicio económico 2011 es la siguiente, el activo corriente es 3.20 veces más grande que el pasivo corriente; en otras palabras, por cada dólar que la compañía adeuda en el corto plazo, dispone de US\$ 3.20 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 39%; 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.

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\$ 1.94 de ingresos por ventas en el 2011 y US\$ 1.79 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\$ 24.02 en el 2011 y US\$ 16.42 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 74.49%; el mismo porcentaje reflejado en el 2010.



4.1.2.- Margen en Utilidad Operativa:

La rentabilidad operativa sobre ventas del 2011 es del 28.67%, mientras que el año anterior se obtuvo un 33.76% de rendimiento.

4.1.3.- Margen en Utilidad Neta:

El margen de rendimiento neto para este año 2011 es de 21.61%, dicho porcentaje presenta una disminución de 15.16% 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 68.28%, reflejando una disminución del 11.13% en relación al año 2010.



Resumen de las principales operaciones por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2011 de la Compañía APL del Ecuador S. A.

La compañía APL del Ecuador S.A., generó ingresos totales anuales por un monto de US\$ 1,204,150 frente a los ingresos al cierre del ejercicio económico 2010 que fueron de US\$ 1,420,640 lo cual representó una disminución en la facturación del 15.24%.

En cuanto a los costos operacionales se refiere podemos ver que presentaron una disminución del 15.24% en relación al ejercicio anterior, es así como al 31 de diciembre de 2011 la compañía cerró con un total de US\$ 307,194 mientras que al cierre del 31 de diciembre del 2010 fueron de US\$ 362,443..

Durante el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía realizó la venta de sus vehículos cuyos costos en libros eran de US\$ 52,392.

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\$ 350,000

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\$ 60,789; un impuesto a la renta causado de US\$ 84,231; y, una apropiación a reserva legal que deberá ser previamente aprobada por la Junta General de Accionistas de US\$ 26,024.

Finalmente la Compañía cerró su actividad económica durante este año con una utilidad contable disponible para los accionistas de US\$ 234,213.

Cabe señalar que todos estos valores fueron obtenidos teniendo presente las Leyes y regulaciones actuales vigentes en lo que se relaciona la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, incluyendo las últimas reformas de 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 APL del Ecuador S.A. 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.

