



**VALAREZO &
ASOCIADOS** CIA.
LTDA.
Audidores y Consultores

APL DEL Ecuador S. A.

**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:

APL del Ecuador S. A.:

1. Hemos efectuado una revisión del Estado de Situación Financiera de APL del Ecuador S.A., (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 APL del Ecuador S. A., son los necesarios 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.
5. 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 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

Douglas V. Valarezo
Douglas V. Valarezo
Socio

APL DEL ECUADOR S.A.
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	556,766	404,765
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	255,886	295,489
Gastos pagados por adelantados	8,033	7,722
Activo por impuesto corriente	27,205	6,702
Interese por cobrar activo financiero	6,970	-
Total activos corrientes	854,860	714,678
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedades y equipo	78,269	97,060
Activo por impuesto diferido	11,282	13,736
Total activos no corrientes	89,551	110,797
Total activos	944,411	825,474
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	2,761	411
Pasivos por impuestos corrientes	153,918	115,032
Obligaciones acumuladas	120,209	96,322
Intereses diferidos de activos financieros	6,970	-
Total pasivos corrientes	283,858	211,765
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones por beneficios definidos	109,078	90,688
Impuesto diferido	320	320
Otros pasivos no corrientes	800	780
Total pasivos no corrientes	110,198	91,788
PATRIMONIO		
Capital social	56,000	56,000
Reserva legal	50,002	50,002
Reserva Capital	776	776
Otros resultados integrales	(1,492)	(2,023)
Resultados acumulados	17,166	85,751
Resultado del ejercicio	427,903	331,415
Total patrimonio	550,355	521,921
Total pasivos y patrimonio	944,411	825,474

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1,643,744	1,495,237
COSTO DE OPERACION (1)	<u>(258,909)</u>	<u>(401,861)</u>
	1,384,835	1,093,376
OTROS INGRESOS		
Rendimiento financieros	6,894	10,544
Ingresos varios (2)	324,905	-
GASTOS		
Administración y venta	(750,323)	(589,382)
Financieros	(7,962)	(7,433)
Gastos varios (3)	<u>(307,941)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de provisión para participación trabajadores e impuesto a la renta	650,408	507,105
PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES	<u>(97,561)</u>	<u>(76,066)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	552,847	431,039
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA:		
Corriente	<u>(124,944)</u>	<u>(99,624)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL	<u><u>427,903</u></u>	<u><u>331,415</u></u>

- (1) Los costos del año 2014 en referencias al 2013 tuvo un disminución a la clasificación de las cuentas consideradas como parte del costo de ventas.
- (2) Consiste en rentas generadas por reembolsos por un monto de US\$315.436,32 y otras rentas de US\$ 9.469,16.
- (3) Consistes en gastos por reembolsos por un monto de US\$ 307.941,30 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.

APL DEL ECUADOR S.A.
 ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados					Resultado del ejercicio	Total
	Capital Social	Reserva legal	Reserva Capital	Otros Resultados integrales	Ganancias acumuladas		
Saldos al 31 de diciembre del 2013	56,000	50,002	776	(2,023)	83,817	1,934	521,921
Mas (menos) transacciones durante el año-							
Traspaso del resultado	-	-	-	-	331,415	-	-
Ajustes por cálculos actuariales	-	-	-	531	-	-	531
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	(400,000)	-	(400,000)
Utilidad del ejercicio al 31 de diciembre del 2014	-	-	-	-	-	-	427,903
Saldos al 31 de diciembre del 2014	56,000	50,002	776	(1,492)	15,232	1,934	550,355

APL DEL ECUADOR S.A.
 ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>
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	1,683,347
Otros cobros por actividades de operación	332,330
<u>Clases de pagos por actividades de operación:</u>	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(256,540)
Pagos anticipados realizados por primas y otras obligaciones	(311)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(83,972)
Pagos realizados por conceptos de impuestos	(104,107)
Pagos de intereses	(7,962)
Otros pagos por actividades de operación	<u>(1,005,633)</u>
Flujos de efectivo netos (utilizados en) provenientes de actividades de Operación	557,153
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisiciones de propiedades y equipos	<u>(5,152)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de Inversión	(5,152)
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:	
Dividendos pagados	<u>(400,000)</u>
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de Financiación	(400,000)
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	152,001
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:	
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	<u>404,765</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	<u><u>556,766</u></u>

APL DEL ECUADOR S. A.
MOVIMIENTO DE EQUIPOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresada en dólares estadounidenses)

	Saldos al 31-dic-13	Adiciones y/o (retiros) netos	Saldos al 31-dic-14	(*)
Equipos de Oficinas	17,386	-	17,386	10%
Vehiculos	55,000	-	55,000	5%
Equipos de computación y software	117,657	5,152	122,809	33%
Muebles y enseres	32,898	-	32,898	10%
Instalación	954	-	954	10%
Teléfonos y comunicación	1,689	-	1,689	10%
	<u>225,584</u>	<u>5,152</u>	<u>230,736</u>	
Menos- Depreciación Acumulada	<u>(128,524)</u>	<u>(23,943)</u>	<u>(152,467)</u>	
	<u>97,060</u>	<u>(18,791)</u>	<u>78,269</u>	

(*) Tasa anual de depreciación

APL DEL ECUADOR S. A.
RESUMEN DE PRINCIPALES TRANSACCIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresada en dólares estadounidenses)

La compañía generó ingresos totales anuales por operación por un monto de US\$1,643,744 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\$258,909.

Así mismo la compañía durante el ejercicio 2014 distribuyó entre sus accionistas en base a sus porcentajes de participación utilidades por un valor total de US\$400,000

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\$97,561; un impuesto a la renta causado de US\$124,944 y no se 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\$427,903.

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 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 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.

APL DEL CUADOR S. A.
PRINCIPALES 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	571,002	503,140
1.2.- Razón Corriente: Activo Corriente / Pasivo Corriente	3,01	3,37
2.- Razones de Endeudamiento:		
2.1.- Nivel de Endeudamiento: Pasivo Total / Activo Total	0,42	0,37
3.- Razones de Actividad:		
3.1.- Rotación de Activos Totales: Ventas / Activos Totales	1,74	1,81
3.2.- Rotación de Activos Fijos: Ventas / Activos Fijos	21,00	15,40
4.- Razones de Rentabilidad:		
4.1.- Rentabilidad en Relación con las Ventas:		
4.1.1.- Margen en Utilidad Bruta: Utilidad Bruta / Ventas	84%	73%
4.1.2.- Margen en Utilidad Operativa: Utilidad Operativa / Ventas	40%	34%
4.1.3.- Margen en Utilidad Neta: Utilidad Neta / Ventas	26%	22%
4.2.- Rentabilidad en Relación con el Patrimonio:		
4.2.1 .- Rentabilidad del Patrimonio: Utilidad Neta / Patrimonio	78%	64%

APL DEL CUADOR S. A.
ANALISIS DE PRINCIPALES RAZONES FINANCIERAS
AL 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\$571,002.

1.2.- Razón Corriente:

La interpretación de esta razón financiera al término del ejercicio económico 2014 es la siguiente, el activo corriente es 3.01 veces más grande que el pasivo corriente; en otras palabras, por cada dólar que la compañía adeuda en el corto plazo, dispone de US\$ 3.01 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 42%; este porcentaje de endeudamiento ha aumentado seis puntos porcentuales si se lo relaciona con el año anterior, en consecuencia, el riesgo asumido tanto por los acreedores y propietarios también aumentó.

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\$1.74 de ingresos por ventas en el 2014 y US\$1.81 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\$21.00 en el 2014 y US\$15.40 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 2014 al 84%; un 11% mas que el año 2013.

4.1.2.- Margen en Utilidad Operativa:

La rentabilidad operativa sobre ventas del 2014 es del 40%, mientras que el 2013 se obtuvo un 34% de rendimiento.

4.1.3.- Margen en Utilidad Neta:

El margen de rendimiento neto para este año 2014 es de 26%, dicho porcentaje presenta un aumento de 4% 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 78%, reflejando un aumento del 14% en relación al año 2013.