

INFORME DEL COMISARIO

A los miembros del Directorio y

Accionistas de:

APL del Ecuador S. A.:

Hemos efectuado una revisión del Estado de Situación Financiera de APL del Ecuador S.A., (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 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.

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 2015, así como una breve evaluación de su situación financiera.

Marzo, 15 del 2016
Guayaquil - Ecuador

Valarezo & Asociados

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 578

Douglas W. Valarezo
Douglas W. Valarezo
Socio

APL DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

	2015	2014
Efectivo y equivalentes al efectivo	423,845	556,766
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	275,354	255,886
Gastos pagados por adelantados	3,706	7,395
Activo por impuesto corriente	18,876	27,843
Interese por cobrar activo financiero	7,665	6,970
Total activos corrientes	729,446	854,860

ACTIVOS NO CORRIENTES

Propiedades y equipo	59,843	78,269
Activo por impuesto diferido	11,282	11,282
Total activos no corrientes	71,125	89,551
Total activos	800,571	944,411

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	13,978	3,561
Pasivos por impuestos corrientes	174,374	155,233
Obligaciones acumuladas	94,855	118,894
Intereses diferidos de activos financieros	7,665	6,970
Total pasivos corrientes	290,872	284,658

PASIVOS NO CORRIENTES

Obligaciones por beneficios definidos	144,266	109,078
Impuesto diferido	320	320
Total pasivos no corrientes	144,586	109,398

PATRIMONIO

Capital social	56,000	56,000
Reserva legal	50,002	50,002
Reserva Capital	776	776
Otros resultados integrales	(1,492)	(1,492)
Resultados acumulados	1,934	17,166
Resultado del ejercicio	257,893	427,903
Total patrimonio	365,113	550,355
Total pasivos y patrimonio	800,571	944,411

APL DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

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

	2015	2014
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1,495,176	1,643,744
COSTO DE VENTAS	(305,532)	(258,909)
Utilidad bruta	1,189,644	1,384,835
OTROS INGRESOS		
Rendimiento financieros	7,872	6,894
Otras rentas	18,880	9,469
Ingresos por reembolsos	360,639	315,436
GASTOS		
Administración y venta	(744,025)	(750,323)
Financieros	(1,898)	(7,962)
Gastos por reembolsos	(353,478)	(307,941)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	477,634	650,408
Menos 15% participación trabajadores:	(71,645)	(97,561)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	405,989	552,847
Menos gasto por impuesto a la renta:		
Corriente	(148,096)	(124,944)
Diferido		
Total	(148,096)	(124,944)
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL	257,893	427,903

APL DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

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

	Reservas			Resultados acumulados			Resultado del ejercicio	Total
	Capital social	Reserva Legal	Reserva de capital	Otros Resultados	Ganancias acumuladas	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		
Saldos al 31 de diciembre del 2013	56,000	50,002	776	(2,023)	83,817	1,934	331,415	521,921
Mas (menos) transacciones durante el año-								
Traspaso del resultado	-	-	-	-	331,415	-	(331,415)	-
Ajuste por cálculos actuariales	-	-	-	531	(400,000)	-	-	531
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(400,000)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	427,903	427,903
Saldos al 31 de diciembre del 2014	56,000	50,002	776	(1,492)	15,232	1,934	427,903	550,355
Mas (menos) transacciones durante el año-								
Traspaso del resultado	-	-	-	-	427,903	-	(427,903)	-
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	(443,135)	-	-	(443,135)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	257,893	257,893
Saldos al 31 de diciembre del 2015	56,000	50,002	776	(1,492)	-	1,934	257,893	365,113

APL DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
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	1,475,708	1,683,347
Otros cobros por actividades de operación	387,391	332,330
<u>Clases de pago por actividades de operación</u>		
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(998,883)	(1,014,081)
Pagos por primas de seguro y pólizas suscritas	(71,252)	(25,110)
Pago de impuestos	(119,988)	(103,430)
Otros pagos en actividades de operaciones	(355,376)	(315,903)
Total flujo neto de efectivo procedentes de actividades de operación.	<u>317,600</u>	<u>557,153</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedades	(7,386)	(5,152)
Total flujo neto de efectivo procedentes de actividades de inversión.	<u>(7,386)</u>	<u>(5,152)</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos en efectivo	(443,135)	(400,000)
Flujo neto de efectivo procedentes de actividades de financiamiento.	<u>(443,135)</u>	<u>(400,000)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN FLUJO DE EFECTIVO:	(132,921)	152,001
EFFECTIVO O EQUIVALENTE DE EFECTIVO:		
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del año	556,766	404,765
Efectivo y equivalente al efectivo al final del año	<u>423,845</u>	<u>556,766</u>

APL DEL ECUADOR S.A.

MOVIMIENTOS DE EQUIPOS

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
Instalaciones	954	-	954	-	954
Vehículos	55,000	-	55,000	-	55,000
Equipos de computación y software	117,657	5,152	122,809	5,125	127,934
Equipos de oficina	17,386	-	17,386	-	17,386
Muebles y enseres	32,898	-	32,898	2,261	35,159
Teléfonos y comunicaciones	1,689	-	1,689	-	1,689
	<u>225,584</u>	<u>5,152</u>	<u>230,736</u>	<u>7,386</u>	<u>238,122</u>
Menos- Depreciación Acumulada	<u>(128,524)</u>	<u>(23,943)</u>	<u>(152,467)</u>	<u>(25,812)</u>	<u>(178,279)</u>
	<u>97,060</u>	<u>(18,791)</u>	<u>78,269</u>	<u>(18,426)</u>	<u>59,843</u>

APL DEL ECUADOR S.A.

RESUMEN DE PRINCIPALES TRANSACCIONES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

La compañía generó ingresos totales anuales por operación por un monto de US\$ 1,495,176 frente a los ingresos al cierre del ejercicio económico 2014 que fueron de US\$ 1,643,744.

En cuanto a los costos operacionales se refiere podemos ver que acumularon US\$ 305,532.

Así mismo la compañía durante el ejercicio 2015 distribuyó entre sus accionistas en base a su porcentajes de participación utilidades por un valor total de US\$ 443,135

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\$ 71,645; un impuesto a la renta causado de US\$ 148.096 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\$ 257,893.

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 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 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.

APL DEL ECUADOR S.A.

PRINCIPALES RAZONES FINANCIERAS

AL 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	438,574	570,202
1.2.- Razón Corriente: Activo Corriente / Pasivo Corriente	2,51	3,00
<u>2.- Razones de Endeudamiento:</u>		
2.1.- Nivel de Endeudamiento: Pasivo Total / Activo Total	54%	42%
<u>3.- Razones de Actividad:</u>		
3.1.- Rotación de Activos Totales: Ventas / Activos Totales	1,87	1,74
3.2.- Rotación de Activos Fijos: Ventas / Activos Fijos	25	21
<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	80%	84%
4.1.2.- Margen en Utilidad Operativa: Utilidad Operativa / Ventas	32%	40%
4.1.3.- Margen en Utilidad Neta: Utilidad Neta / Ventas	17%	26%
<u>4.2.- Rentabilidad en Relación con el Patrimonio:</u>		
4.2.1 .- Rentabilidad del Patrimonio: Utilidad Neta / Patrimonio	71%	78%

APL DEL ECUADOR S.A.

ANALISIS DE PRINCIPALES RAZONES FINANCIERAS

AL 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\$ 438,574.

1.2.- Razón Corriente:

La interpretación de esta razón financiera al término del ejercicio económico 2015 es la siguiente, el activo corriente es 2.51 veces más grande que el pasivo corriente; en otras palabras, por cada dólar que la compañía adeuda en el corto plazo, dispone de US\$ 2.51 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 54%; 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\$ 1.87 de ingresos por ventas en el 2015 y US\$ 1.74 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\$ 25,00 en el 2015 y US\$ 21.00 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 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 2015 al 80%; un 4% menos que el año 2014.

4.1.2.- Margen en Utilidad Operativa:

La rentabilidad operativa sobre ventas del 2015 es del 32%, mientras que el año anterior se obtuvo un 40% de rendimiento.

4.1.3.- Margen en Utilidad Neta:

El margen de rendimiento neto para este año 2015 es de 17%, dicho porcentaje presenta un decremento de 9% 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 71%, reflejando un decremento del 7% en relación al año 2014.