

INFORME DE COMISARIO

A los señores Accionistas de

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.

En mi calidad de Comisario de **SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.**, y en cumplimiento a la función que me asigna el numeral 4 del Art. 321 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre del 2014 y el correspondiente estado de resultados integrales, que le es relativo por el año terminado a esa fecha.

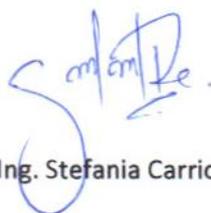
Mi revisión se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifique y ejecute el examen de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes de revelación. El examen incluyó en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyo también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la república de Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general. Considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, y el correspondiente resultado de sus operaciones por el año terminado en esta fecha, de conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías y Normas Internacionales de Información Financiera.

Por lo expuesto someto a consideración la aprobación final del balance general de **SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.**, al 31 de diciembre del 2014 y el correspondiente estado de resultados integrales, por el año terminado en esa fecha.

Quito – Ecuador

Mayo 15 del 2015



Ing. Stefania Carrion

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.

NOTAS A LA OPINION DEL COMISARIO

POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi revisión a los estados financieros de **SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.**, en mi opinión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio.

Los libros de actas de las Juntas de Accionistas y del Directorio, libro de acciones y accionistas han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

La correspondencia, los comprobantes, los libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y la técnica contable y se conservan de acuerdo a lo prescrito en las disposiciones legales.

2. COLABORACION GENERAL

En cumplimiento de mi responsabilidad de comisario considero importante indicar que en el proceso de revisión de los libros, registros y documentación tanto contable como legal, he recibido total colaboración del Gerente General para el cumplimiento de mis funciones.

3. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determinan los organismos de control, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que considere necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía, cuyo resultado no determinó observaciones que ameriten su revelación.

4. CONTROL INTERNO

Como parte del examen efectuado, realicé un estudio del sistema de control interno contable de la compañía en el alcance que consideré necesario para

evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial del sistema de control interno. En términos generales, los procedimientos y controles implementados por la Gerencia, en mi opinión, salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

5. POSICION FINANCIERA Y SU RELACION CON REGISTROS

Los componentes financieros de la Compañía, principalmente entre ellos: activos US\$ 1.263.556 pasivos US\$ 1.142.607 , y el resultado neto del ejercicio económico 2014 por US \$ 131.461, han sido debidamente conciliados con los respectivos registros contables, no encontrando diferencia alguna que amerite comentario.

6. RELACIONES FINANCIERAS

A continuación y cumpliendo disposiciones legales, procedo al cálculo de las principales relaciones financieras que la Compañía refleja en sus estados financieros al 31 de diciembre del 2014.

6.1. LIQUIDEZ

$$\text{RC} = \frac{1.140.478}{1.077.995} = 1.06$$

6.2. SOLVENCIA

$$\text{TP/TA} = \frac{1.142.607}{1.263.556} = 0.90$$

6.4 ANALISIS DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES FINANCIEROS

Los índices expuestos anteriormente, presentan razonablemente la posición financiera de la Compañía.

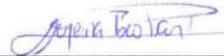
Se adjunta los estados financieros debidamente firmados y certificados por la administración de la compañía.

Finalizando declaro haber dado cumplimiento a los dispuesto en la resolución No. 90153 y el Art. 321 de la Ley de Compañías en el desempeño de mis funciones como Comisario de **SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.**

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de diciembre del:</u>	
	<u>Nota:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	4	19,831	82,077
Inversiones a corto plazo		-	194,133
Deudores comerciales	5	454,601	379,055
Otras cuentas por cobrar	6	494,697	86,493
Activos por impuestos corrientes	7	138,203	93,776
Gastos anticipados	8	17,760	4,730
Otros activos corrientes	9	15,385	93,018
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1,140,478</u>	<u>933,281</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos fijos	10	115,350	149,252
Activos por impuestos diferidos	11	7,728	5,033
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1,263,556</u></u>	<u><u>1,087,566</u></u>

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

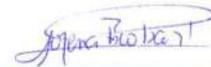
		<u>Al 31 de diciembre del:</u>		
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
	Obligaciones financieras	12	166,085	152,459
	Cuentas por pagar comerciales	13	495,968	305,658
	Otras cuentas por pagar	14	246,606	304,283
	Obligaciones laborales	15	169,336	119,653
	Pasivos por impuestos corrientes	16	-	77,688
	TOTAL PASIVO		<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
			1,077,995	959,740
PASIVO A LARGO PLAZO				
	Deudas para con relacionadas a largo plazo		-	68,380
	Beneficios laborales largo plazo	17	56,884	41,481
	Pasivos por impuestos diferidos	18	7,728	5,033
	PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)		120,949	12,932
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>
			1,263,556	1,087,566
				
	<hr style="border-top: 1px solid black;"/>		<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	
	Orlando Pacini Gerente General		Lorena Escobar Contadora	

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por venta de bienes	22	6,193,215	3,859,311
Costos de ventas	23	(4,184,783)	(2,484,698)
Utilidad bruta		2,008,432	1,374,613
Costos operativos	24	(1,771,546)	(1,264,370)
Utilidad operativa		236,886	110,243
Otros ingresos		24,652	68,351
Ingresos financieros		3,699	5,668
Otros ingresos		20,953	62,683
Otros egresos		(106,878)	(37,816)
Gastos financieros		106,878	37,816
Otros egresos		-	-
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias		154,660	140,778
Utilidad (Pérdida) Neta		154,660	140,778
Participación laboral		(23,199)	(39,647)
Impuesto a la renta		-	(77,688)
Otros resultados integrales netos		(23,199)	(117,335)
Utilidad (Pérdida) neta integral total		131,461	23,444



Orlando Pacini
Gerente General



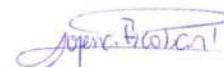
Lorena Escobar
Contadora

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas		Resultados acumulados		Total patrimonio neto
			Reserva legal	Reserva de capital	Adopción de las NIIF por primera vez	Resultados acumulados	
SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2013	1,200	108,388	600	4,456	(16,768)	63,711	161,587
Dividendos	-	-	-	-	-	(63,711)	(63,711)
Reclasificación cuenta por pagar accionistas	-	(108,388)	-	-	-	-	(108,388)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	-	23,444	23,444
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	1,200	-	600	4,456	(16,768)	23,444	12,932
Dividendos	-	-	-	-	-	(23,444)	(23,444)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	-	131,461	131,461
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	1,200	-	600	4,456	(16,768)	131,461	120,949



Orlando Pacini
Gerente General



Lorena Escobar
Contadora

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

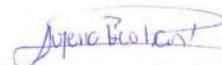
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo procedente de clientes	6,117,669	4,218,604
Efectivo pagado a proveedores	(4,165,280)	(2,770,104)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(2,040,583)	(1,157,547)
Efectivo pagado por inversiones	194,133	(194,133)
Efectivo recibido por intereses	(106,878)	
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	24,652	30,535
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	<hr/> 23,712	<hr/> 127,356
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Efectivo proveniente de la venta de activos fijos	(7,760)	143,597
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	<hr/> (7,760)	<hr/> 143,597
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado a partes vinculadas y obligaciones	(54,754)	(172,099)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	(23,444)	(17,870)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de	<hr/> (78,198)	<hr/> (189,969)
Flujos de efectivo netos del año	<hr/> (62,246)	<hr/> 80,984
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	82,077	1,093
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<hr/> 19,831	<hr/> 82,077

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año	154,660	140,778
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	41,662	36,229
Provisión para jubilación patronal	15,403	10,021
Participación laboral	(23,199)	(39,647)
Impuesto a la renta del año	-	(77,688)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(419,148)	368,538
Inversiones financieras	194,133	
Gastos pagados por anticipado	(44,427)	(172,966)
Cuentas por pagar comerciales	132,633	(172,779)
Obligaciones laborales	49,684	21,078
Pasivos por impuestos corrientes	(77,688)	13,791
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	23,712	127,356



Orlando Pacini
Gerente General



Lorena Escobar
Contador