Quito, 13 de Abril de 2015

INFORME DE COMISARIO

LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE LA EMPRESA MISHAN SERVICES S.A.

En mi calidad de Comisario principal de la Empresa **MISHAN SERVICES S.A.,** designado por la Junta General de Accionistas y dando cumplimiento a sus disposiciones, a los estatutos de la empresa y a normas legales emanadas por la ley de compañías Art. 274 y 279, tengo a bien emitir el presente informe acerca de las operaciones de la compañía correspondientes al ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del año 2014.

Según las disposiciones legales y estatutarias, me permito presentar a continuación mi informe como comisario de la Empresa **MISHAN SERVICES S.A.**, de acuerdo a los términos establecidos en la Ley, misma que expresa la atribución y obligación de los comisarios de velar por que la administración de la compañía se ajuste a los requisitos y a las normas de una buena administración.

En ese sentido la compañía me ha proporcionado la contabilidad: el balance general y de resultados, mayores auxiliares y diarios generales, así como también he revisado la estructura social y la documentación societaria de la empresa por el ejercicio terminado a esa fecha, y a continuación expongo los resultados de los análisis efectuados.

Mi responsabilidad es por el ejercicio de enero a diciembre del año 2014.

a. Aspectos Administrativos-operacionales

Debo expresar que los administradores y funcionarios de la compañía durante el ejercicio económico objeto de este informe, han dado cumplimiento a las normas legales, estatutarias y reglamentarias así como a las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

b. Control Interno

El Control interno implementado por la empresa durante el ejercicio 2014 ha sido en concordancia a sus necesidades básicas, donde los movimientos de egresos,

adquisiciones, compras, control de activos fijos, etc., tiene registro, control, conservación y la custodia de los mismos en forma adecuada.

c. Aspectos Legales

He revisado los libros sociales de la Empresa **MISHAN SERVICES S.A.,** los que mantienen debidamente actualizados y custodiados tales como actas de Junta General de Accionistas, expedientes de las actas, Libro de acciones y accionistas, talonario de acciones, Libro de contabilidad y los correspondientes comprobantes de respaldo de las transacciones y de la correspondencia. Todos estos documentos se conservan en forma adecuada y conforme a disposiciones legales, dando cumplimiento a los requerimientos legales, los administradores han cumplido con las normas estatutarias y reglamentarias, así como el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas.

d. Aspectos tributarios

La empresa es un ente pasivo del impuesto a la renta y está obligada al pago de impuestos, como sujeto agente de retención de las retenciones de IVA y en la Fuente y de pago de renta anual de impuesto a la renta, anexos tributarios y demás sujetos de acuerdo a la ley tributaria y su reglamento.

La empresa ha dado cumplimiento con las obligaciones fiscales durante el ejercicio 2014, como son los pagos y declaraciones de retenciones IVA, de Retenciones en la fuente y Anexo Transaccional; las declaraciones anuales de renta han sido presentadas igualmente al SRI.

La empresa durante el ejercicio 2014, ha continuado cumpliendo su objeto social que es el suministro e instalación de campamentos con sus respectivos equipos, oficinas, talleres y otros; prestar servicios de alimentación, alojamiento y aseo a campamentos y a cualquier persona jurídica o natural.

e. Aspectos financieros

Dentro de mis funciones, he solicitado a la administración me proporcione el Balance General cerrado al 31 de diciembre del ejercicio 2014, he revisado el mencionado balance, así como sus correspondientes libros contables como son: El libro mayor auxiliar y El libro mayor general de la empresa, cuya responsabilidad de elaboración, registro y control; recae en la Administración de la empresa.

Del análisis realizado puedo indicar que todos los registros en los libros de diarios generales corresponden a los traspasos a los libros mayores y los saldos de éstos a su vez son los saldos que aparecen en los balances presentados.

Algunos aspectos que se encuentran contenidos en el Balance General, y, que considero de interés para los señores accionistas, expongo a continuación, como Comisario.

BASE DE ESTADOS FINANCIEROS

La preparación de los estados financieros se sustenta en la base legal y la normativa contable, se han realizado sobre la base de empresa en marcha, que prevean la realización de activos, la cancelación de pasivos, generación de ingresos y egresos, dentro del curso normal del negocio.

La política contable se ajusta a las normas y disposiciones de la Federación Nacional de Contadores el Ecuador.

MISHAN SERVICES S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013

CUENTA	SALDOS	
	31 DIC 2014	31 DIC 2013
ACTIVO CORRIENTE		
EFECTIVO Y EQUIV. EFECTIVO	1'770.504,87	1'386.416.76
ACTIVOS FINANCIEROS	2'687.910.04	2'862.843,78
VALORES EN GARANTIA	9.900,00	9.900,00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	20.312,32	24.008,85
PAGOS ANTICIPADOS	260.341,93	404.700,52
INVENTARIOS	242.877,39	244.950,03
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**4'991.846,55**	**4'932.819,94**
ACTIVO NO CORRIENTE		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	24.527,98	16.438.50
ACTIVOS DIFERIDOS	2.642,11	2.805,25
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**27.170,09**	**19.243,75**
TOTAL ACTIVO	**5'019.016,64**	**4'952.063,69**
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		
CTAS Y DCTOS POR PAGAR PROVEE.	643.827,48	818.520,63

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1.435,73	2.954,15
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	2.431,53	4.531,46
ANTICIPO A CLIENTES	4.952,37	8.042.59
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	632.846,48	572.743,70
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**1'285.493,59**	**1'406.792,53**
PASIVO NO CORRIENTE		
PROVISIONES	179.364,95	98.265,38
CTAS. Y DOC. POR PAGAR L/P	117.058,98	2.591,82
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**296.423,93**	**100.857,20**
TOTAL PASIVO	**1'581.917,52**	**1'507.649,73**
PATRIMONIO		
CAPITAL	20.000,00	20.000,00
RESERVAS	10.000,00	10.000,00
RESULTADOS ACUMULADOS	3'301.179,79	3'263.541,15
RESULTADOS DEL EJERCICIO	105.919,33	150.872,81
TOTAL PATRIMONIO	**3'437.099,12**	**3'444.413,96**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**5'019.016,64**	**4'952.063,69**

MISHAN SERVICES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013

CUENTA	SALDOS 31 DIC 2014	31 DIC 2013
INGRESO POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		
VENTAS MERCADO LOCAL	10'313.902,85	9'968.034,39
TOTAL INGRESOS ACTIVI. ORDINARIAS	**10'313.902,85**	**9'968.034,39**
COSTO DE VENTAS		
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION	9'328.802,75	8'971.201,29
TOTAL COSTO DE VENTAS	**9'328.802,75**	**8'971.201,29**
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	**985.100,10**	**996.833,10**
GASTOS OPERATIVOS		
GASTOS DE ADMINISTRACION	1'129.727,86	1'151.066,13
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	**1'129.727,86**	**1'151.066,13**
RESULTADO OPERACIONAL		
INGRESOS ADICIONALES	250.547,09	305.105,84
TOTAL INGRESO NO OPERACIONAL	**250.547,09**	**305.105,84**
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	31.613,79	41.004,77
IMPUESTO RENTA EJERCICIO	73.225,45	81.487,53
RESULTADOS DESPUES DE IMPUESTOS Y PART. TRABAJADORES	**105.919,33**	**150.872,81**

ACTIVOS

1. EFECTIVO Y EQUIVALENTE EN EFECTIVO

Dentro de los activos disponibles tenemos a los fondos o dineros de libre disponibilidad de la empresa y se encuentran en caja para operaciones inmediatas, en bancos locales y del Exterior, valores libres de embargos y saldos debidamente conciliados con los Bancos.

CUENTA	SALDOS 2014	SALDOS 2013
Caja Chica	4.370,00	5.600,00
Sub-Total Caja	**4.370,00**	**5.600,00**
Bancos Locales:		
Banco del Pichincha CTA. CTE. 30842548-04	255.215,21	97.077,96
Banco Internacional CTA. CTE. 090-060287-1	68.110,47	53.517,45
Banco Internacional CTA. AHO. 90082632	1.802,40	0,00
Banco del Pacífico	202.804,69	0,00
Bancos del Exterior:		
Helm Bank CTA CTE 1040122413	254.968,93	254.968,93
Lloyds – Sabadell CTA. 349439540	983.233,17	975.252,42
TOTAL BANCOS	1'766.134,87	1'380.816,76
Total Efectivo y Equivalente Efectivo	**1'770.504,87**	**1'386.416,76**

2. ACTIVO FINANCIERO

En el grupo del activo exigible se tiene el rubro principal que se refiere a clientes, mismos que pagan a 30, 60 y 90 días, la empresa ha realizado la provisión del 1% de su saldo insoluto de cuentas por cobrar por el año 2014, que se sirve para salvaguardar los posibles contingentes de clientes impagos.

CUENTA	SALDOS 2014	SALDOS 2013
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES		
Cuentas por cobrar clientes Locales	2'714.708,09	2'882.274,36
(-) Deterioro Acumulado Cuentas por cobrar	(20.529,56)	(14.837,75)
(-) Provisión cuentas incobrables	(6.268,49)	(4.592,83)
TOTAL CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	2'687.910,04	2'862.843.78
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	**2'687.910,04**	**2'862.843.78**

3. VALORES EN GARANTÍA

Son valores entregados como garantía por arriendo de las oficinas y para garantizar la atención de los empleados en el Oriente, en caso de accidentes.

CUENTA	SALDOS 2014	SALDOS 2013
VALORES EN GARANTIA	9.900,00	9.900,00
TOTAL VALORES EN GARANTIA	**9.900,00**	**9.900,00**

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

En otras cuentas por cobrar tenemos anticipos y préstamos que se hace a empleados, de acuerdo a su política interna no aplica valor presente, no se genera cobro de intereses. Además se conforma con la cuenta Recuperación Gasto Clientes que son valores que se cobran por hacer de intermediarios y pago anticipado a Proveedores.

CUENTA	SALDOS 2014	SALDOS 2013
Anticipo a Empleados	5.511,23	8.050,00
Otros Cargos al Personal	5.427,79	6.469,27
Préstamos por Cobrar Empleados	6.082,35	6.225,00
Por cobrar empleados (Almacén)	106,23	1.380,99
Recuperación Gasto Clientes	184,72	0,00
Cuenta por Cobrar Blanca Trinidad	3.000,00	0,00
Anticipo a Proveedores	0,00	1.883.59
TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	**20.312,32**	**24.008,85**

5. PAGOS ANTICIPADOS

Es el Crédito Tributario por retenciones en la fuente de clientes que se tiene a favor la empresa.

CUENTA	SALDOS 2014	SALDOS 2013
IMPUESTOS ANTICIPADOS	260.341,93	404.700,52
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	**260.341,93**	**404.700,52**

6. INVENTARIOS

Los inventarios componen el rubro de activos corrientes realizables y constituyen la parte esencial de la empresa de su registro, cuidado y control depende la producción y venta óptimas, objetivo principal de la empresa.

CUENTA	SALDOS 2014	2013
Materia Prima	212.783,29	213.659,47
Productos	15.993,70	8.279,71
Menaje para Cocina	564.23	1.804,06
Menaje para Comedor	465,20	2.975,26
Menaje para dormitorios y Baños	6.512,27	8.019,36
Ropa de trabajo y Protección	10.945,53	14.064,69
Sub-Total Inventarios	**247.264,22**	**248.802,55**
(-) VNR Inventarios	(4.386,83)	(3.852,52)
TOTAL INVENTARIOS	**242.877,39**	**244.950,03**

ANTIVOS NO CORRIENTES

7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La propiedad, Planta y Equipo que posee la empresa al 31 de diciembre del año 2014, se compone de todos aquellos bienes que le sirven a la empresa para realizar sus operaciones normales, la empresa registra los mismos al valor del costo, para activos adquiridos luego del año 2000 y a precio corregido con NEC 17 en los activos adquiridos antes del año 2000, la depreciación la registra bajo el método de línea recta como dispone la Ley Tributaria.

CUENTA	SALDOS 2014	2013
Muebles y Enseres	40.551,81	31.907,53
Equipos de Oficina	11.617.18	11.617,18
Equipos de Computación	31.194,88	28.394,88
Vehículos	17.000,00	17.000,00
Equipos de Bodega	17.009,33	14.922,04
	117.373,20	103.841,63
(-) DEPREC. ACUM. PROP. PLANTAS & EQUIPOS	(92.845,22)	(87.403,13)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTAS & EQUIPOS	**24.527,98**	**16.438,50**

8. ACTIVOS DIFERIDOS

CUENTA	SALDOS 2014	2013
ACTIVOS DIFERIDOS	2.642,11	2.805,25
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	**2.642,11**	**2.805,25**

PASIVOS

9. PASIVO CORTO PLAZO

El Pasivo a corto plazo se compone de:

9.1 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

CUENTA	SALDOS 2014	2013
PROVEEDORES LOCALES DE PRODUCTOS	470.125,99	514.116,06
PROVEEDORES LOCALES DE SERVICIOS	170.635,49	301.338,57
PROVEEDORES EXTERIOR	3.066,00	3.066,00
TOTAL CTAS Y DCTOS POR PAGAR PROVEEDORES	**643.827,48**	**818.520,63**

9.2 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

CUENTA	SALDOS 2014	2013
No Proveedores	1.435,73	2.954,15
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	**1.435,73**	**2.954,15**

9.3 OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

CUENTA	SALDOS 2014	2013
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS		
SR. NEWHAN JR. NORVALL MELVIN	2.431,53	4.531,46
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIVERS. RELAC.	**2.431,53**	**4.531,46**

9.4 ANTICIPO CLIENTES

CUENTA	SALDOS 2014	2013
ANTICIPO CLIENTES	4.952,37	8.042,59
TOTAL ANTICIPO CLIENTES	**4.952,37**	**8.042,59**

9.5 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

CUENTA	SALDOS 2014	2013
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	281.257,91	239.807,93
CON EL IESS	79.995,92	77.906,97
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	87.423,58	77.989,38
SUELDOS POR PAGAR	152.555,28	136.034,65
UTILIDAD TRABAJADORES	31.613,79	41.004,77
TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	**632.846,48**	**572.743,70**

Se encuentran registradas bajo estos rubros todas las obligaciones a corto plazo que tiene la empresa así como las provisiones necesarias para su normal operación.

PASIVO NO CORRIENTE

10. PROVISIONES

CUENTA	SALDOS 2014	2013
JUBILACION PATRONAL	179.364,95	98.265,38
TOTAL PROVISIONES LARGO PLAZO	**179.364,95**	**98.265,38**

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

CUENTA	SALDOS 2014	2013
SOCIOS	113.234,17	0,00
PASIVO POR INGRESO DIFERIDO	3.824,81	2.591,82
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO	**117.058,98**	**2.591,82**

Las operaciones de largo de la empresa se constituyen por las obligaciones que se consideran de más de un año plazo.

En este ejercicio como dispone la Nueva Ley de Equidad Tributaria en otras obligaciones laborales se ha incluido la provisión por Jubilación Patronal, la provisión por desahucio la empresa lo hará cuando incurra..

12. PATRIMONIO

El total del patrimonio se compone de:

CUENTA	SALDOS 2014	2013
CAPITAL SOCIAL		
Capital Suscrito y asignado	20.000,00	20.000,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	20.000,00	20.000,00

RESERVAS		
Reserva Legal	10.000,00	10.000,00
TOTAL RESERVAS	10.000,00	10.000,00
RESULTADOS ACUMULADOS		
Ganancias Acumuladas	3'301.179,79	3'263.541,15
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	3'301.179,79	3'263.541,15
RESULTADOS DEL EJERCICIO		
Ganancia Neta del período	105.919,33	150.872,81
TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	105.919,33	150.872,81
TOTAL PATRIMONIO	**3'437.099,12**	**3'444.413,96**

El Patrimonio de la Compañía, constituye el Capital Social pagado; Reserva Legal; Resultados Acumulados de la cuentas por aplicación de las NIIFS y utilidad del presente ejercicio económico por el monto de USD 105.919,33.

13. RESULTADOS

Los resultados de la empresa durante el año 2014, son los siguientes:

13. 1 INGRESOS OPERACIONALES – VENTAS

CUENTA	SALDOS	
	2014	**2013**
VENTA DE BIENES		
Ventas Mercado Local	10'313.902,85	9'968.034,39
TOTAL INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	10'313.902,85	9'968.034,39
OTROS INGRESOS		
INGRESOS NO OPERACIONALES	250.547,09	305.105,84
TOTAL OTROS INGRESOS	250.547,09	305.105,84
TOTAL INGRESOS	**10'564.449,94**	**10'273.140,23**

13.2 COSTO DE VENTAS

CUENTA	SALDOS 2014	2013
COSTOS DE VENTAS Y DE PRODUCCION	9'328.802,75	8'971.201,29
TOTAL COSTOS DE VENTAS Y PRODUCCION	**9'328.802,75**	**8'971.201,29**

13.3 GASTOS

CUENTA	SALDOS 2014	2013
GASTOS OPERATIVOS		
GASTOS DE ADMINISTRACION	1'129.727,86	1'151.066,13
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	1'129.727,86	1'151.066,13
TOTAL GASTOS	**1'129.727,86**	**1'151.066,13**

La utilidad del ejercicio después de participaciones representa alrededor del 1.00% del total de ventas. Cuantitativamente ha tenido una disminución de 0.46% con relación al año 2013.

9.- Análisis Financiero:

El análisis financiero de la empresa por el ejercicio 2014, de los principales indicadores financieros, mismos que son de utilidad para que la administración tome decisiones.

INDICADORES FINANCIEROS

La empresa tiene los siguientes resultados en sus indicadores financieros, que si bien demuestran índices positivos, comparativamente con el ejercicio económico 2013 han aumentado:

MISHAN SERVICES S.A.
INDICES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(USD $ DOLARES)

RAZONES	BALANCES		RESULTADOS		VARIACION	EXPLICACION
LIQUIDEZ	**2014**	**2013**	**2014**	**2013**		
CORRIENTE						
Activo Corriente	4'991.846.55	4'932.819,94				Indica solvencia positiva, garantiza todos los pagos a corto plazo, tiene una variación 0.37 con relación al año anterior
Pasivo Corriente	1'285.493,59	1'406.792,53	3.88	3.51	0.37	
PRUEBA ACIDA						
Activo Corriente	4'991.846.55	4'932.819,94				Liquidez positiva tiene 3.69 por cada dólar que debe y su variación es 0.36 con relación al ejercicio anterior.
Inventarios	242.877,39	244.950,03				
Pasivo Corriente	1'285.493,59	1'406.792,53	3.69	3.33	0.36	
CAPITAL DE TRABAJO						
Activo Corriente	4'991.846.55	4'932.819,94				El capital de trabajo de la empresa es de $3'706.352,96 y su variación con respecto al 2013 es de 180.325,55
Pasivo Corriente	1'285.493,59	1'406.792,53	3'706.352,96	3'526.027,41	180.325,55	

MISAN SERVICES S.A. EJERCICIO 2014

RAZONES	BALANCES		RESULTADOS		VARIACION	EXPLICACION
ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO	**2014**	**2013**	**2014**	**2013**		
ESTRUCTURA DE CAPITAL						
Total Pasivo	1'581.917,52	1'507.649,73				El 46% de su patrimonio está compromnetido con su acreedores para el año 2014, su variación es de 0.03 con respecto al 2013
Patrimonio	3'437.099,12	3'444.413,96	0.46	0.44	0.03	
ACTIVOS TOTALES						
Total Pasivo	1'581.917,52	1'507.649,73				La participación de los acreedores para el año 2014 es del 31.52% sobre el total de los activos de la compañía. Su variación es del 1.07% con relación al 2013.
Total Activo	5'019.016,64	4'952.063,69	31.52%	30.45%	1.07%	
RENTABILIDAD						
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA						
Utilidad Bruta	985.100,10	996.833,10				Por cada dólar vendido la empresa genera una utilidad bruta del 9% para el año 2014, Lo cual nos lleva a concluir que los Costos de Venta, fueron mayores en relación al 2013
Ventas Netas	10'313.902,85	9'968.034,23	9.00%	10%	1.00%	
MARGEN DE UTILIDAD NETA						
Utilidad Neta*100	105.919,33	150.872,81				El margen neto de Utilidad es 1.03% con respecto al 2014 y tiene una variación del (0.49%) del Ejercicio anterior.
Ventas Netas	10'313.902,85	9'968.034,23	1.03%	1.52%	(0.49)	

CONCLUSIONES

Debo manifestar que he recibido por parte de los administradores y funcionarios de la Empresa, toda la información y colaboración necesaria, por lo que puedo afirmar que la administración de la empresa no solo se ha ajustado a los requisitos, sino también a las normas de una buena administración; porque los registros de los libros contables de la empresa y los procedimientos aplicados se ajustan a principios de contabilidad de aceptación general y a las normas legales vigentes en el país.

OPINIÓN

En mi calidad de Comisario Principal de la empresa **MISHAN SERVICES S.A.,** cumpliendo con la ley de compañías, artículo 279, a los estatutos de la entidad y en base a la información proporcionada, puedo concluir que las cifras presentadas en los estados financieros del año 2014, reflejan en forma adecuada la realidad contable de la institución y están apegados a los principios de contabilidad generalmente aceptados.

En mi opinión, la información que se ha presentado a los socios contiene una clara razonabilidad y suficiencia de marcha de la empresa, los administradores han cumplido con las normas legales y reglamentarias, así como también ha cumplido con mantener una política adecuada de custodia y conservación de bienes de la empresa **MISHAN SERVICES S. A.,** por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2014.

La función de comisario se ha efectuado cumpliendo las disposiciones constantes en el artículo 279 (ex 321) de la Ley de Compañías.

APLICACIÓN NIIF:

En Ecuador, por Resolución de la Superintendencia de Compañías se deberán aplicar de manera obligatoria en las entidades sujetas al control de este organismo, ante esta Resolución, la empresa no ha iniciado el proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF...

Atentamente,

Jorge Bustos
Comisario Principal