

Minga S.A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes**



Minga S.A.

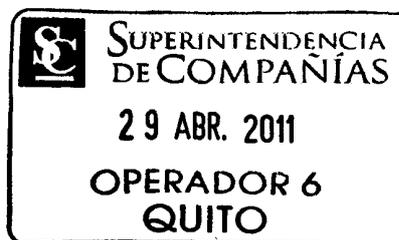
Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

| | |
|--|---|
| Balances generales | 1 |
| Estados de resultados | 2 |
| Estados de cambios en el patrimonio del accionista | 3 |
| Estados de flujos de efectivo | 4 |
| Notas a los estados financieros | 5 |



Informe de los auditores independientes

Al Accionista de Minga S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Minga S.A.**, al 31 de Diciembre de 2010, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron su opinión el 12 de febrero de 2010, con dos salvedades respecto de la participación en el inventario físico del año 2009 y por la falta de información de Actas de Junta General de Accionistas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Excepto por lo que se menciona en los párrafos 4 al 9, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas manifiestan que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables hechas

Informe de los auditores independientes (continuación)

por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

4. Al 31 de diciembre de 2010, no ha sido puesta a nuestra disposición las Actas de Junta General de Accionistas y Directorio, emitidas a partir de diciembre de 2010 hasta la fecha de este informe. Situación que no nos ha permitido determinar si existen decisiones que tengan efecto sobre los estados financieros adjuntos.
5. Debido a que fuimos contratados con posterioridad al 31 de diciembre de 2010, no estuvimos presentes en la toma física de inventarios, razón por la cual no hemos podido satisfacernos de la razonabilidad de las existencias a esa fecha, cuyo importe se presenta en el balance general por US\$ 677,256, así como por el efecto sobre el costo de ventas, debido a la limitación en el alcance respecto de la no observación del inventario físico correspondiente al año 2009.
6. Al 31 de diciembre de 2010, la Administración de la Compañía, no ha constituido una provisión para sus inventarios de lenta rotación, cuyo importe en el balance general asciende a US\$ 71,194. La Administración de la Compañía, no dispone de suficiente información técnica que permita determinar la utilización o venta futura de estos inventarios.
7. Al 31 de diciembre de 2010, la Administración de la Compañía, no cuenta con un avalúo de los bienes inmuebles a efectos de determinar el valor de mercado de los mismos. Debido a la ausencia de esta información, no es posible determinar el efecto de este asunto sobre los estados financieros.
8. Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía no dispone de un estudio actuarial que permita el reconocimiento en sus estados financieros del gasto y correspondiente pasivo de la provisión para jubilación patronal. Debido a la ausencia de esta información, no es posible determinar el efecto que este asunto tendría en los estados financieros.
9. Los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2009, han sido presentados sobre la base contable establecida por las Normas Internacionales de Información Financiera, según se define en las principales políticas contables. La Administración de la Compañía, no dispone de las Actas de Junta general de Accionistas en la que aprueban la adopción de las mencionadas normas, así como del sustento documental como son: plan de capacitación, diferencias cualitativas y cuantitativas

Informe de los auditores independientes (continuación)

derivadas de la adopción, cambios de procesos, controles y sistemas y efectos sobre los estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo. Debido a esta situación, no es posible determinar los efectos sobre los estados financieros.

10. Al 31 de diciembre de 2010, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar presentan un déficit en la provisión constituida de cuentas incobrables por US\$ 571,898. Debido a esta situación, las cuentas por cobrar y las utilidades se encuentran sobre-estimadas en dicho importe.

Opinión

11. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, que pudiesen haberse considerado como necesarios, si no hubiesen existido las limitaciones en el alcance descritas en los párrafos 4 al 9, y excepto por el efecto del ajuste mencionado en el párrafo 10, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de MINGA S.A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Énfasis

12. Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, el 27 de Agosto de 2008, la Agencia de Garantía de Depósitos mediante Resolución No. AGD-GG-208-43, dispuso la incautación de la totalidad de las acciones de la Compañía Minga S.A., basado en lo dispuesto en el artículo 29 de la Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el Área Tributario Financiero, por considerar que existe vinculación con el Banco de Préstamos. Posteriormente la Agencia de Garantía de Depósitos, transfirió el total de las acciones al Fideicomiso Mercantil CFN- AGD No Más Impunidad.

Con fecha Enero de 2011, El Comité de Subastas del Fideicomiso Mercantil AGD-CFN No Más Impunidad, pone en conocimiento de los empleados de Minga S.A., que las acciones de la Compañía están disponibles para la venta hasta un 30%, cuya valoración inicial asciende a US\$ 1,012,834. A la fecha de este informe, no existe información adicional, que nos permita determinar el estado de esta negociación.

Informe de los auditores independientes (continuación)

ASA. Cia Ltda.

SC-RNAE No. 563

Fernando Tarapués

Fernando Tarapués
RNCPA No. 30739

Quito, Ecuador
Febrero 28 de 2011



Minga S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Activos | | |
| Activos corrientes: | | |
| Efectivo en caja y bancos (Nota 3) | \$ 552,105 | \$ 115,736 |
| Cuentas por cobrar (Nota 4) | 830,821 | 384,575 |
| Inventarios (Nota 5) | 691,104 | 410,987 |
| Seguros pagados por anticipado | 1,020 | 8,649 |
| Total activos corrientes | <u>2,075,050</u> | <u>919,947</u> |
| No corrientes: | | |
| Activos fijos, neto (Nota 6) | 332,274 | 326,410 |
| Cuentas por cobrar largo plazo (Nota 7) | 458,913 | 491,745 |
| Total activos | <u>2,866,237</u> | <u>1,738,102</u> |
| Pasivo y patrimonio del accionista | | |
| Pasivo corriente: | | |
| Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo (Nota 8) | 504,527 | 3,475 |
| Cuentas por pagar (Nota 9) | 556,357 | 78,497 |
| Pasivos acumulados (Nota 10) | 64,709 | 8,073 |
| Total pasivo corriente | <u>1,125,593</u> | <u>90,045</u> |
| No corriente: | | |
| Obligaciones bancarias a largo plazo (Nota 8) | 1,947 | 5,856 |
| Cuentas por pagar largo plazo (Nota 11) | 1,433,384 | 1,508,772 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio (Nota 13) | 33,943 | 25,609 |
| Patrimonio del accionista | | |
| Capital pagado (Nota 14) | 2,000 | 2,000 |
| Reserva facultativa | 1 | 1 |
| Reserva legal | 1,000 | 1,000 |
| Utilidades acumuladas | 268,369 | 104,819 |
| Total patrimonio del accionista | <u>271,370</u> | <u>107,820</u> |
| Total pasivos y patrimonio del accionista | <u>\$ 2,866,237</u> | <u>\$ 1,738,102</u> |

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

Minga S.A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|--------------------------|-------------------------|
| Ingresos por servicios <i>(Nota 12)</i> | \$ 3,239,300 | \$ 2,296,962 |
| Costos de servicios <i>(Notas 12 y 15)</i> | <u>(2,189,861)</u> | <u>(1,761,343)</u> |
| Utilidad bruta | 1,049,439 | 535,619 |
| Gastos de operación <i>(Nota 16):</i> | | |
| Gastos de venta | (132,201) | (83,076) |
| Gastos administrativos | <u>(625,688)</u> | <u>(329,873)</u> |
| | <u>(757,889)</u> | <u>(412,949)</u> |
| Utilidad operativa | 291,550 | 122,670 |
| Otros ingresos-gastos, neto: | | |
| Financieros, netos | 34,828 | (136,174) |
| Otros gastos | <u>(30,590)</u> | <u>54,953</u> |
| Total otros ingresos | 4,238 | (81,221) |
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | 295,788 | 41,449 |
| 15% participación trabajadores | (44,368) | (6,218) |
| 25% impuesto a la renta <i>(Nota 17)</i> | (73,032) | (8,621) |
| Utilidad neta del año | \$ <u>178,388</u> | \$ <u>26,610</u> |

Minga S.A.

Estados de evolución del patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>Capital</u> | <u>Reserva Facultativa</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Utilidad acumulada</u> | <u>Total Patrimonio</u> |
|--|-----------------|--------------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | \$ 2,000 | 1 | 1,000 | 79,348 | \$ 82,349 |
| Distribución de utilidades | - | - | - | (15,978) | (15,978) |
| Utilidad neta del año | - | - | - | 41,449 | 41,449 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | 2,000 | 1 | 1,000 | 104,819 | 107,820 |
| Participación trabajadores 2009 | - | - | - | (6,218) | (6,218) |
| Impuesto a la Renta 2009 | - | - | - | (8,620) | (8,620) |
| Utilidad neta del año | - | - | - | 178,388 | 178,388 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | \$ 2,000 | 1 | 1,000 | 268,369 | \$ 271,370 |

Minga S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009
Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|-------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo en actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | \$ 2,761,929 | \$ 2,573,946 |
| Efectivo pagado a proveedores y gastos operativos | (2,755,812) | (2,886,744) |
| Intereses ganados, neto | 34,828 | - |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación | 40,945 | (312,798) |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Compra de activos fijos, neto | (26,331) | (647,669) |
| Aumento por retiro de inversiones de largo plazo | - | 560,080 |
| Efectivo (utilizado) provisto por las actividades de inversión | (26,331) | (87,589) |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento | | |
| Obligaciones bancarias | 497,143 | - |
| Pasivos a largo plazo | (75,388) | 180,852 |
| Otras cuentas por pagar | - | 10,361 |
| Efectivo provisto por las actividades de financiamiento | 421,755 | 191,213 |
| Aumento (disminución) neta del efectivo en caja y bancos | 436,369 | (33,996) |
| Efectivo en caja y bancos al inicio de año | 115,736 | 149,732 |
| Efectivo en caja y bancos al final del año | \$ 552,105 | \$ 115,736 |
| Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación: | | |
| Utilidad neta del año | 178,388 | 26,610 |
| Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo provisto (utilizado) por las actividades de operación: | | |
| Depreciaciones | 20,467 | (684,078) |
| Provisión cuentas incobrables | 3,192 | (11,604) |
| Provisión participación trabajadores e impuesto a la renta | 117,400 | - |
| Provisión para jubilación patronal | 8,335 | - |
| Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo | | |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar | (449,438) | 276,985 |
| (Aumento) disminución en inventarios | (280,117) | 153,444 |
| Disminución en cuentas por cobrar largo plazo | 32,831 | - |
| (Aumento) gastos pagados por anticipado | (7,629) | - |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar | 478,280 | (77,424) |
| (Disminución) aumento en pasivos acumulados | (60,766) | 3,268 |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación | \$ 40,945 | \$ (312,798) |

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros.

Minga S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

1. Operaciones

La Compañía se constituyó el 22 de Septiembre de 1977, y su objeto social es la representación de empresas nacionales y/o extranjeras, fabricantes de equipos y repuestos; la ejecución de trabajos de mantenimiento y/u operación de equipos y maquinarias para la industria en general, eléctrica, minera y petrolera en particular, por cuenta propia y con o para terceros, mediante contratos de asociación o participación, compraventa, arrendamiento, usufructo, suministro de equipos mano de obra y de cualquier otra naturaleza.

La Compañía mantiene su residencia en la ciudad de Quito provincia de Pichincha, y sus operaciones las realiza en el cantón de Shushufindi, en la Provincia de Sucumbios. El número de trabajadores con el que cuenta es de 75.

El 27 de Agosto de 2008, la Agencia de Garantía de depósitos mediante Resolución No. AGD-GG-208-43, dispuso la incautación de la totalidad de las acciones de la Compañía Minga S.A., basado en lo dispuesto en el artículo 29 de la Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el Área Tributario Financiero, por considerar que existe vinculación con los ex - accionistas del Banco de Préstamos. Posteriormente la Agencia de Garantía de Depósito, transfirió el total de las acciones al Fideicomiso CFN- AGD no Más Impunidad, quien actualmente es dueña del 100% de las acciones.

2. Bases de Presentación

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, sobre la base del costo histórico, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas al cierre del ejercicio o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NEC 5, de forma prospectiva se reconozcan los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre de 2010, fueron aprobados por la Gerencia, quien considera que estos estados financieros serán aprobados por el accionista sin modificaciones.

Minga S.A.

Notas a los estados financieros

Conversión de estados financieros a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF – PYMES.

El 20 de Noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.08.G.DSC.010, resuelve establecer el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la siguiente manera:

- A partir del 1 de enero de 2010, las Compañías reguladas por el mercado de valores, siendo el año 2009, el período de transición.
- Las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año, presenten cifras iguales o superiores a las previstas en el artículo primero de esta resolución, adoptarán por el Ministerio de la ley y sin ningún trámite, las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente, pudiendo adoptar por primera vez las NIIF completas en una sola ocasión; por tanto, si deja de usarla durante uno o más períodos sobre los que informa o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, ajustará sus estados financieros como si hubiera estado utilizando NIIF completas en todos los períodos en que dejó de hacerlo. (Reforma según Resolución SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01).
- Como parte del proceso de transición, las Compañías deberán obligatoriamente hasta marzo de 2009, 2010 y 2011 respectivamente, presentar un cronograma de implementación que incluya: Plan de capacitación e implementación y fecha de diagnóstico de los impactos en la empresa. Así mismo, las empresas deben presentar en los períodos de transición las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, conciliaciones del estado de resultados bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF, así como los ajustes al estado de flujos de efectivo presentado previamente bajo NEC.
- Mediante Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005 de 5 de noviembre del 2010, publicada en el Registro Oficial No. 335 de 7 de diciembre del 2010, la Superintendencia de Compañías acogió la clasificación de PYMES, en concordancia con la normativa implantada por la Comunidad Andina en su Resolución 1260.
- El 12 de Enero de 2011, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01, estableció las bases para la calificación de las empresas como PYMES, Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

Minga S.A.

Notas a los estados financieros

- Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
 - Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares; y,
 - Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.
-
- Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición, el cual se establece en el año 2011 y los ajustes efectuados al inicio y al término del período de transición, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2012
 - Toda compañía sujeta al control de esta Superintendencia, que optare por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, aplicará NIIF completas, siendo su período de transición el año inmediato anterior al de su inscripción.
 - Si una compañía regulada por la Ley de Compañías, actúa como constituyente u originador en un contrato fiduciario, a pesar de que pueda estar calificada como PYME, deberá aplicar NIIF completas.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos están definidos como caja y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

b) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, tienen vencimientos entre 30 y 120 días plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura, menos una provisión por cualquier monto no recuperable.

c) Inventarios

Los inventarios se encuentran registrados al costo de adquisición, los cuales no exceden al valor de mercado.

d) Activos fijos

Los activos fijos están registrados al costo, el cual es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada. El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período.

Minga S.A.

Notas a los estados financieros

e) Cuentas por pagar

Los pasivos por compras y otras cuentas por pagar, tienen un plazo de vencimiento de 30 días y se registran al costo.

f) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.

g) Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias están registradas al costo, considerando que fueron recibidas, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones. Las garantías entregadas se encuentran adecuadamente reveladas. Los costos por financiamiento se reconocen en el período en que se incurren como gastos.

h) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

i) Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

j) Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga.

k) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota (17-b), y está constituida a la tasa del 25%.

Minga S.A.

Notas a los estados financieros

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen en el estado de resultados, cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Los ingresos son reconocidos netos de devoluciones y descuentos cuando se ha entregado los productos y servicios y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Los gastos se reconocen en el estado de resultados sobre la base del método del devengado.

m) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

3. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el efectivo en caja y bancos estaba conformado de la siguiente manera:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---------------------|----------------|----------------|
| Caja | 1,180 | 480 |
| Banco Cofiec | 501,450 | - |
| Banco del Pichincha | 26,187 | 111,645 |
| Banco Internacional | 22,026 | 2,877 |
| Banco Proamérica | 1,112 | 734 |
| Banco del Pacífico | 150 | - |
| | <u>552,105</u> | <u>115,736</u> |

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar, estaban formadas de la siguiente manera:

Minga S.A.

Notas a los estados financieros

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Cuentas por cobrar clientes | 515,025 | 285,777 |
| Impuestos anticipados | 137,426 | 89,718 |
| Anticipos a proveedores | 104,500 | 9,283 |
| Servicios Técnicos Petroleros- STP | 73,564 | - |
| Depósitos en garantía | 15,071 | - |
| Empleados | 3,920 | 200 |
| Banco Ecuatoriano de la Vivienda | 2,399 | 17,489 |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(21,084)</u> | <u>(17,892)</u> |
| | <u>830,821</u> | <u>384,575</u> |

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, durante los años 2010 y 2009, fue como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|------------------|-----------------|-----------------|
| Saldos iniciales | (17,892) | (16,173) |
| Provisión | <u>(3,192)</u> | <u>(1,719)</u> |
| Saldos finales | <u>(21,084)</u> | <u>(17,892)</u> |

5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los inventarios son como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Inventarios de repuestos e instrumentos | 711,084 | 437,117 |
| Importaciones en tránsito | 6,495 | 345 |
| Provisión para inventarios de lento movimiento | <u>(26,475)</u> | <u>(26,475)</u> |
| | <u>691,104</u> | <u>410,987</u> |

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía presenta inventarios de lento movimiento cuya utilización o venta a la fecha no se ha podido determinar, por lo que existe una subestimación de la provisión por aproximadamente US\$ 71,194.

6. Activos fijos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los activos fijos, estaban formados de la siguiente manera:

Minga S.A.

Notas a los estados financieros

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> | <u>% anual de depreciación</u> |
|-------------------------|------------------|------------------|--------------------------------|
| Terrenos | 689 | 689 | - |
| Construcciones en curso | 37,042 | 36,908 | - |
| Edificios | 216,666 | 215,821 | 5% |
| Herramientas | 21,036 | 18,099 | 33% |
| Vehículos | 40,298 | 68,186 | 20% |
| Muebles y enseres | 224,647 | 191,929 | 10% |
| Maquinaria y equipo | 491,296 | 473,709 | 10% |
| | <u>1,031,674</u> | <u>1,005,341</u> | |
| Depreciación acumulada | <u>(699,400)</u> | <u>(678,934)</u> | |
| | <u>332,274</u> | <u>326,407</u> | |

El movimiento de los activos fijos durante los años 2010 y 2009, fue como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo inicial | 326,409 | 290,000 |
| Adiciones | 66,823 | 96,029 |
| Bajas | - | 25,270 |
| Ventas | (40,491) | - |
| Depreciación del año | <u>(20,467)</u> | <u>(84,889)</u> |
| Saldo final | <u>332,274</u> | <u>326,410</u> |

7. Cuentas por cobrar a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2010, las cuentas por cobrar a MESCO por US\$ 458,913, representan el saldo pendiente de cobro de años anteriores, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses. (US\$ 491,745 en el 2009). En Abril de 2009, MESCO cedió la totalidad de las acciones al Fideicomiso Mercantil CFN – AGD No Más Impunidad, en virtud de lo indicado en la Nota 1 a los estados financieros.

8. Obligaciones bancarias a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las obligaciones bancarias son como sigue:

Minga S.A.

Notas a los estados financieros

| | Fecha de vencimiento | Tasa de Interés | 2010 | 2009 |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------|----------------|
| Banco COFIEC | Abril de 2011 | 9,67% | 500,000 | - |
| Proamérica | Junio 2012 | 13,35% | 6,474 | 9,331 |
| Porción corriente obligaciones largo plazo | | | <u>(504,527)</u> | <u>(3,475)</u> |
| | | | <u>1,947</u> | <u>5,856</u> |

La obligación con el Banco COFIEC, está garantizada con un certificado de depósito emitido por Petromanabí por US\$ 500,000.

9. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por pagar estaban formadas de la siguiente manera:

| | 2010 | 2009 |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| Impuestos por pagar | 181,354 | 24,329 |
| Proveedores nacionales | 109,934 | 19,028 |
| Préstamo por pagar | 100,020 | - |
| Servicios por pagar | 84,605 | 13,529 |
| Proveedores del exterior | 50,506 | 13,503 |
| IESS por pagar | 16,652 | 8,108 |
| Anticipos recibidos de clientes | 13,286 | - |
| | <u>556,357</u> | <u>78,497</u> |

El préstamo por pagar corresponde al valor pendiente de pago a Tripetrol, el cual no genera intereses y cuya fecha inicial de vencimiento es febrero de 2011. La Administración de la compañía, a la fecha ha solicitado la ampliación del plazo de esta deuda hasta Mayo de 2011.

10. Pasivos acumulados

Los beneficios sociales por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están conformadas por:

| | 2010 | 2009 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Participación trabajadores | 44,368 | - |
| Décimo tercer sueldo | 8,958 | 2,591 |
| Décimo cuarto sueldo | 6,684 | 5,341 |
| Impuesto a la renta | 3,790 | - |
| Fondos de reserva | 909 | 141 |
| | <u>64,70</u> | <u>8,073</u> |

Minga S.A.

Notas a los estados financieros

11. Cuentas por pagar largo plazo

Las cuentas por pagar largo plazo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Sra. María Fernanda Peñañiel | 630,974 | 630,974 |
| Petroindustrial | 565,091 | 565,091 |
| Servicios Técnicos Petroleros STP | 237,319 | 312,707 |
| | <u>1,433,384</u> | <u>1,508,772</u> |

A la fecha de este informe, se encuentra pendiente de resolución por parte del Fideicomiso Mercantil AGD –CFN No Más Impunidad, la liquidación, ajuste y/o cobro de la deuda que se mantiene con la Sra. María Fernanda Peñañiel, conforme lo dispone el Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas, emitido mediante Registro Oficial No 306 el 22 de Octubre de 2010. A la fecha de este informe, no es posible determinar el efecto que esta situación tendría sobre los estados financieros.

La cuenta por pagar a Petroindustrial corresponde a la provisión realizada del 20% del valor del contrato debido al incumplimiento en la entrega oportuna de los trabajos realizados para Petroindustrial en el año 1995.

12. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2010, son como sigue:

| | <u>Estado de Resultados</u> | | <u>Balance General</u> | |
|-------------------------------|-----------------------------|---------------|---------------------------|--------------------------|
| | <u>Ventas</u> | <u>Costos</u> | <u>Cuentas por Cobrar</u> | <u>Cuentas por Pagar</u> |
| MESCO | - | 604,709 | 458,913 | - |
| Servicios Técnicos Petroleros | 1,310,389 | - | 73,564 | - |

La Compañía MESCO, fue accionista hasta el mes de abril de 2009, fecha en la cual transfirió la totalidad de las acciones al Fideicomiso Mercantil AGD-CFN No Más Impunidad. Las transacciones realizadas con la Compañía Servicios Técnicos Petroleros STP, se han realizado conforme al contrato de servicios que se mantiene con esta Compañía, las mismas que se han realizado en términos semejantes a las realizadas con terceros.

13. Jubilación patronal y desahucio

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el movimiento de la jubilación patronal y desahucio fue como sigue:

Minga S.A.

Notas a los estados financieros

| | Jubilación | | |
|---------------|-------------------|------------------|---------------|
| | Patronal | Desahucio | Total |
| Saldo inicial | 22,269 | 3,340 | 25,609 |
| Provisión | 8,334 | - | 8,334 |
| Saldo final | <u>30,603</u> | <u>3,340</u> | <u>33,943</u> |

14. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital pagado asciende 2,000 acciones de US\$ 1,00 cada una.

15. Costo de Ventas

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el costo de ventas estaba formado de la siguiente manera:

| | 2010 | 2009 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Costos de venta: | | |
| Materiales | 837,708 | 1,673,392 |
| Reparación de válvulas | 25,053 | 21 |
| Lubricación de válvulas | 57,415 | - |
| Máquinas herramientas | 154,806 | 2,452 |
| Calibración instrumentos | 119,225 | 1,639 |
| Materiales bodega | 254,769 | 83,839 |
| Servicios varios | 25,655 | - |
| Sueldos de campamento | 131,464 | - |
| Alimentación | 140,625 | - |
| Movilización | 84,634 | - |
| Hospedaje | 7,497 | - |
| Mantenimiento campamento | 10,366 | - |
| Combustible | 19,051 | - |
| Luz campamento | 30,486 | - |
| Depreciaciones | 52,608 | - |
| Seguros | 54,891 | - |
| Vigilancia | 56,873 | - |
| Satélite | 12,956 | - |
| Otros | 113,779 | - |
| | <u>2,189,861</u> | <u>1,761,343</u> |

16. Gastos generales y administrativos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el costo de ventas estaba formado de la siguiente manera:

Minga S.A.

Notas a los estados financieros

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Sueldos de administración y ventas | 330,598 | 225,589 |
| Honorarios servicios | 118,520 | 50,201 |
| Indemnizaciones laborales | 42,309 | 4,319 |
| Movilización | 30,327 | 10,117 |
| Garantías | 25,397 | - |
| Teléfonos | 22,940 | 27,412 |
| Impuestos a la salida de divisas | 17,595 | 17,526 |
| Multas | 14,704 | - |
| Seguros | 13,640 | 16,214 |
| Mantenimiento de oficina | 10,535 | 3,129 |
| Mantenimiento de Vehículo | - | 5,680 |
| Útiles de oficina | 10,058 | 6,430 |
| Suscripciones | 10,521 | 2,677 |
| Gastos de viaje | 9,242 | 10,947 |
| Provisión para cuentas incobrables | 8,114 | - |
| Atención a clientes | 8,013 | 603 |
| Cuotas y contribuciones | 8,562 | 681 |
| Depreciaciones | 7,763 | 10,173 |
| Otros | 69,051 | 21,250 |
| | <u>757,889</u> | <u>412,949</u> |

17. Impuesto a la renta

a) Revisión tributaria

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2002 al 2009.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

b) Conciliación tributaria

Las partidas que afectaron la pérdida contable para determinar la utilidad fiscal, fueron las siguientes:

Minga S.A.

Notas a los estados financieros

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|----------------|-----------------|
| Utilidad del ejercicio | 295,788 | 41,449 |
| (-) 15% Participación Trabajadores | (44,368) | (6,218) |
| (+) Gastos no deducibles | 56,353 | 8,905 |
| (-) Amortización pérdidas de años anteriores | (8,596) | (9,654) |
| (-) Deducción por pago a trabajadores con dicapac. | (7,048) | - |
| Utilidad gravable | <u>292,129</u> | <u>34,483</u> |
| | | |
| (-) 25% Impuesto a la renta | 73,033 | 8,621 |
| (-) Anticipo del Impuesto a la renta | (9,812) | (15,855) |
| (-) Retenciones en la fuente | (59,431) | (34,578) |
| Impuesto a la renta por pagar (a favor) | <u>3,790</u> | <u>(41,812)</u> |

18. Compromisos

Convenio comercial con la compañía Servicios Técnicos Petroleros "STP"

Por medio de este contrato Minga y la Compañía Servicios Técnicos Petroleros STP, se comprometen a seguir operando en conjunto, para proporcionar servicios a clientes del sector petrolero, participando en los diversos concursos e invitaciones que formulen las empresas del sector.

STP se compromete a llevar a los talleres de MINGA, todos los trabajos que sobre servicios, mantenimiento y otros que consiga en el mercado, sin alterar los precios, plazos y condiciones establecidos en sus listas y en los términos de los contratos o trabajos que obtenga y que son y serán de conocimiento de MINGA.

Una vez finalizados los trabajos STP transferirá a MINGA el 80% del valor de los mismos. Este contrato no tiene fecha específica de vencimiento.

19. Eventos subsecuentes

En Enero de 2011, El fideicomiso Mercantil AGD-CFN No Más Impunidad, publicó la venta del 30% de las acciones a los trabajadores de la Compañía Minga S.A., estableciendo el precio de la totalidad de las acciones en US\$ 1, 012,834.