

INFORME DE LOS AUDITORES **INDEPENDIENTES**

A la Junta de Accionistas de: MISHAN SERVICES S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **MISHAN SERVICES S.A.**, al 31 de Diciembre del 2010, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. Una auditoria incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

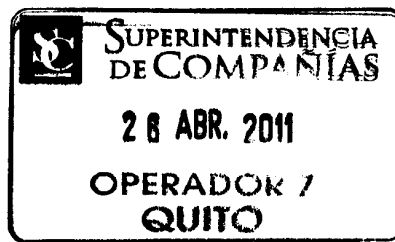
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **MISHAN SERVICES S.A.**, al 31 de Diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de

efectivo por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Abril 19 del 2011



C.P.A. Carlos Espinosa
S.C.R.N.A.E. 363
SOCIO



MISHAN SERVICES S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010
Expresado en USD

ACTIVO

| ACTIVO CORRIENTE | | Año 2009 | Año 2010 | VARIACION | |
|----------------------------------|-------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Caja y Bancos | Nota N° 3 | 1.161.919 | 1.325.251 | 163.332 | |
| Cuentas por Cobrar | Nota N° 4 | 1.465.244 | 1.435.565 | - | 29.679 |
| Inventarios | Nota N° 5 | 185.831 | 154.360 | - | 31.471 |
| Inversiones Temporales | Nota N° 6 | - | 599.969 | 599.969 | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 2.812.994 | 3.515.145 | - | 702.150 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | |
| Propiedad, Planta y Equipo | Nota N° 7 | 92.830 | 90.258 | - | 2.571 |
| Depreciacion Acumulada | Nota N° 7 - | 54.348 | - | 52.938 | 1.410 |
| Otros Activos | Nota N° 8 | 10.047 | 5.803 | - | 4.244 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | 48.529 | 43.124 | - | 5.405 |
| TOTAL ACTIVO | | 2.861.523 | 3.558.268 | 696.745 | |

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

MISHAN SERVICES S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010
 Expresado en USD

PASIVO

| PASICO CORRIENTE | | Año 2009 | Año 2010 | VARIACION |
|-----------------------------------|------------|------------------|------------------|-------------------|
| Cuentas y Documentos por Pagar | Nota N° 9 | 740.934 | 644.456 | -96.477 |
| Pasivos Acumulados | Nota N° 10 | 2.432 | 0 | -2.432 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 743.365 | 644.456 | -98.909 |
| Pasivos a Largo Plazo | Nota N° 10 | 137.794 | 2.663.891 | 2.526.097 |
| TOTAL PASIVO | | 881.159 | 3.308.348 | 2.427.188 |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital social suscrito y pagado | | 50.000 | 50.000 | 0 |
| Reserva Legal | | 10.000 | 10.000 | 0 |
| Reservas Futuras Capitalizaciones | | 0 | 0 | 0 |
| Resultados ejercicios anteriores | | 1.950.363 | 0 | -1.950.363 |
| Resultados presente ejercicio | | 0 | 219.920 | 219.920 |
| | | 0 | | 0 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 2.010.363 | 279.920 | -1.730.444 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 2.891.523 | 3.588.268 | 696.745 |

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

MISHAN SERVICES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 de Diciembre del 2009 y del 2010
Expresado en USD

| VENTAS | Año 2009 | Año 2010 | VARIACION |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ventas netas | 7.037.398 | 6.153.021 | - 884.377 |
| <Costo de Ventas> | 5.713.557 | 5.257.053 | - 456.504 |
| UTILIDAD BRUTA | 1.323.841 | 895.969 | 427.873 |
| GASTOS: | | | |
| Administrativos | 832.378 | 690.107 | - 142.271 |
| Otros | 44.290 | 7.243 | - 37.048 |
| TOTAL | 876.668 | 697.349 | 179.319 |
| Ingresos No Operacionales | 110.900 | 147.296 | 36.396 |
| Utilidad antes 15% participación trabajadores y 25% Impuesto a la Renta | 558.073 | 345.915 | 212.158 |
| 15% trabajadores | 83.711 | 51.887 | 31.824 |
| 25% Impuesto a la Renta | 118.590 | 74.108 | 44.482 |
| UTILIDAD NETA | 355.772 | 219.920 | 135.852 |

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros y han sido corroborados con los respaldos respectivos

MISHAN SERVICES S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 de Diciembre del 2009 y del 2010
Expresado en USD

| Detalle | Capital social suscrito y pagado | Reserva Legal | Resultados ejercicios anteriores | Resultados presente ejercicio | Ajustes al Balance | Total |
|---------------------------------------|----------------------------------|---------------|----------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------|
| Saldo al 31-12-2009 | 50,000 | 10,000 | 1,950,363 | - | | 2,010,363 |
| Reclasificación Resultados anteriores | | | - 1,950,363 | | | - 1,950,363 |
| Reclasificación a Pasivo Largo Plazo | | | | | 1,950,363 | |
| Resultados presente ejercicio | | | | 219,920 | | 219,920 |
| Saldo al 31-10-2010 | 50,000 | 10,000 | 0 | 219,920 | 1,950,363 | 279,920 |

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

MISHAN SERVICES S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 de Diciembre del 2009 y del 2010
Expresado en USD

| FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | AÑO 2010 |
|---|-------------------------|
| Resultado neto del año | 345,915 |
| Mas cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo | |
| Provision para cuentas incobrables | 0 |
| Depreciacion | 7,243 |
| Amortizacion | 0 |
| Ajustes de años anteriores | -1,950,363 |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION | -1,597,205 |
| Cambio en activos y pasivos: | |
| Inversiones Temporales | 599,969 |
| Cuentas por cobrar | -29,679 |
| Inventarios | -31,471 |
| Cuentas por pagar | -96,477 |
| Pasivos Acumulados | -2,432 |
| Efectivo neto provisto de las actividades de operación | -1,157,296 |
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION: | |
| Movimiento Activo fijo | -2,571 |
| Movimiento Otros Activos | -4,244 |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION | -6,815 |
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | |
| Variación de deuda a largo plazo | -1,198,654 |
| Varaición deudas corrientes financieras | 2,526,097 |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENT | 1,327,443 |
| CAJA Y EQUIVALENTES EN CAJA: | |
| INCREMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO | 163,332 |
| COMIENZO DEL AÑO | 1,161,919 |
| FIN DEL AÑO | <u>1,325,251</u> |

MISHAN SERVICES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador, el veinte y seis de junio del 2.000 en la ciudad de Quito, tiene como objeto principal el suministro e instalación de campamentos con sus respectivos equipos, oficinas, tráileres y otros, prestar servicios de alimentación, alojamiento y aseo a campamentos y cualquier persona jurídica o natural, así como la compra , venta de equipos suministros y alquiler de toda clase de equipos relacionados con este objeto social entre otros.

2.- PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.2. Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición, que no excede al costo de reposición y precio del mercado.

El costo de los vehículos se han determinado sobre bases específicas de cada unidad y los repuestos en base promedio ponderado.

2.3. Activos fijos

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos, (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 20 y 5 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.4. Reconocimiento del Ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio son vendidos; por lo tanto, constituyen la base de medición del principio contable del devengado.

2.5. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de diciembre de 2010.

2.6. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.

2.7. Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de pasivos y activos contingentes. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.8. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses como equivalente del efectivo.

3. CAJA Y BANCOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

| | AÑO 2009 | AÑO 2010 | VARIACION |
|--------------|------------------|------------------|----------------|
| Bancos | 1.161.919 | 1.325.251 | 163.332 |
| TOTAL | <u>1.161.919</u> | <u>1.325.251</u> | <u>163.332</u> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

4. **CUENTAS POR COBRAR**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

| Cuentas por Cobrar | Año 2009 | Año 2010 | VARIACION |
|----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| SRI | 20.940 | 162.928 | 141.988 |
| Clientes | 1.247.526 | 1.262.711 | 15.185 |
| Otras Cuentas por pagar | 207.204 | 20.351 | - 186.853 |
| Anticipos proveedores | - | - | |
| Provisión Cuentas Incobrables - | 10.426 | - 10.426 | |
| TOTAL | 1.465.244 | 1.435.565 | - 29.679 |

5. **INVENTARIOS**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

| | Año 2009 | Año 2010 | VARIACION |
|--------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Producto materia prima | 161.807 | 135.146 | - 26.661 |
| Suministros y materiales | 24.025 | 19.214 | - 4.811 |
| TOTAL | 185.831 | 154.360 | - 31.471 |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

6. **INVERSIONES TEMPORALES**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

| | Año 2009 | Año 2010 | VARIACION |
|-------------------------|----------|----------------|----------------|
| Inversiones corto plazo | - | 599.969 | 599.969 |
| TOTAL | - | 599.969 | 599.969 |

7. **PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

| | Año 2009 | Año 2010 | VARIACION | % Depr. |
|-------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------|
| Muebles y Enseres | 52.998 | 52.383 | - 616 | 10 |
| Maquinaria , equipo e instalaciones | - | 20.876 | - 20.876 | 10 |
| Equipos de computacion y sfotware | 22.831 | 17.000 | - 5.831 | 33 |
| Vehículos | 17.000 | - | - 17.000 | 20 |
| TOTAL | 92.830 | 90.258 | 2.571 | |
| Depreciacion Acumulada | - 54.348 | - 52.938 | 1.410 | |
| TOTAL | 38.481 | 37.321 | - 22.037 | |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

8. OTROS ACTIVOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

| | Año 2009 | Año 2010 | VARIACION | |
|-------------------|-----------------|-----------------|------------------|--------------|
| Activos Diferidos | 10.047 | 5.803 | - | 4.244 |
| TOTAL | 10.047 | 5.803 | - | 4.244 |

9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

| | Año 2009 | Año 2010 | VARIACION | |
|----------------------------|-----------------|-----------------|------------------|---------------|
| Proveedores | 513.254 | 315.473 | - | 197.781 |
| Impeustos por pgar | - | 74.108 | | 74.108 |
| Otras Cuentas por Pagar | - | 202.988 | | 202.988 |
| Participacion trabajadores | 83.711 | 51.887 | - | 31.824 |
| Obligaciones corto plazo | 143.969 | - | - | 143.969 |
| TOTAL | 740.934 | 644.456 | - | 96.477 |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

10.- PASIVOS ACUMULADOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye

| | Año 2009 | Año 2010 | VARIACION |
|----------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Provisiones sociales | 2.432 | - | - 2.432 |
| TOTAL | 2.432 | - | - 2.432 |

11. PASIVOS A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de Diciembre incluye

| | Año 2009 | Año 2010 | VARIACION |
|-----------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Accionistas por pagar | 137.794 | 2.663.891 | 2.526.097 |
| TOTAL | 137.794 | 2.663.891 | 2.526.097 |

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010, el capital social de **MISHAN SERVICES S.A.**, está integrado por 50.000 Acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de USD \$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

13. **RESERVA DE CAPITAL**

En la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de la inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reservas de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

14. **SITUACION TRIBUTARIA**

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas, por lo tanto, los ejercicios Económicos 2007, 2008, 2009 2010, están sujetos a una posible fiscalización.

15. **INFORME TRIBUTARIO**

Por disposiciones establecidas en el R. O. 704 del 8 de Marzo del 2005, el SRI dispone que todas las sociedades obligadas a tener Auditoria Externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales, a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictamen e razonabilidad de los informes y reportes descritos en el párrafo precedente.

16. **ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

17. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERAS

La Superintendencia de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia para el registro, preparación y presentación de los Estados Financieros. Según resolución No. 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008 esta aplicación fue postergada, hasta el 2010. La compañía empezará a aplicar esta norma en el ejercicio 2011, año de transición.

18. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2010 y la fecha de preparación de este informe (Abril 19 del 2011), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

----- X -----