

## **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.

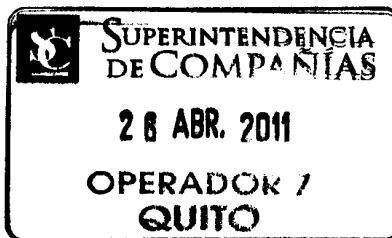
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **MISHAN SERVICES S.A.**, al 31 de Diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de

efectivo por el período 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**

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>Año 2009</b>	<b>Año 2010</b>	<b>VARIACION</b>	
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	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.812.994</b>	<b>3.515.145</b>	<b>-</b>	<b>702.150</b>

**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
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>48.529</b>	<b>43.124</b>	<b>-</b>	<b>5.405</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>2.861.523</b>	<b>3.558.268</b>		<b>696.745</b>

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**

<b>PASICO CORRIENTE</b>		<b>Año 2009</b>	<b>Año 2010</b>	<b>VARIACION</b>
Cuentas y Documentos por Pagar	Nota N° 9	740.934	644.456	-96.477
Pasivos Acumulados	Nota N° 10	2.432	0	-2.432
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>743.365</b>	<b>644.456</b>	<b>-98.909</b>
Pasivos a Largo Plazo	Nota N° 10	137.794	2.663.891	2.526.097
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>881.159</b>	<b>3.308.348</b>	<b>2.427.188</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
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
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>2.010.363</b>	<b>279.920</b>	<b>-1.730.444</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2.891.523</b>	<b>3.588.268</b>	<b>696.745</b>

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**

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

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

<b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>AÑO 2010</b>
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
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>-1,597,205</b>
 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
 <b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
 Movimiento Activo fijo	-2,571
Movimiento Otros Activos	-4,244
 <b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	 -6,815
 <b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
 Variación de deuda a largo plazo	-1,198,654
Varaición deudas corrientes financieras	2,526,097
 <b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	 1,327,443
 <b>CAJA Y EQUIVALENTES EN CAJA:</b>	
 INCREMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO	163,332
COMIENZO DEL AÑO	1,161,919
 <b>FIN DEL AÑO</b>	 <b><u>1,325,251</u></b>

# **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.

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

**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.

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

**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:

	<b>AÑO 2009</b>	<b>AÑO 2010</b>	<b>VARIACION</b>
Bancos	1.161.919	1.325.251	163.332
<b>TOTAL</b>	<b>1.161.919</b>	<b>1.325.251</b>	<b>163.332</b>

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
<u>Anticipos proveedores</u>	-	-	-
Provisión Cuentas Incobrables	- 10.426	- 10.426	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.465.244</b>	<b>1.435.565</b>	<b>- 29.679</b>

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
<b>TOTAL</b>	<b>185.831</b>	<b>154.360</b>	<b>- 31.471</b>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

**6. INVERSIONES TEMPORALES**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2010</b>	<b>VARIACION</b>
Inversiones corto plazo	-	599.969	599.969
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>599.969</b>	<b>599.969</b>

**7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

**8. OTROS ACTIVOS**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2010</b>	<b>VARIACION</b>
Activos Diferidos	10.047	5.803	- 4.244
<b>TOTAL</b>	<b>10.047</b>	<b>5.803</b>	<b>- 4.244</b>

**9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2010</b>	<b>VARIACION</b>
Proveedores	513.254	315.473	- 197.781
Impuestos por pagar	-	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
<b>TOTAL</b>	<b>740.934</b>	<b>644.456</b>	<b>- 96.477</b>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

**10.- PASIVOS ACUMULADOS**

El saldo al 31 de Diciembre incluye

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2010</b>	<b>VARIACION</b>
Provisiones sociales	2.432	-	2.432
<b>TOTAL</b>	<b>2.432</b>	<b>-</b>	<b>2.432</b>

**11. PASIVOS A LARGO PLAZO**

El saldo al 31 de Diciembre incluye

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2010</b>	<b>VARIACION</b>
Accionistas por pagar	137.794	2.663.891	2.526.097
<b>TOTAL</b>	<b>137.794</b>	<b>2.663.891</b>	<b>2.526.097</b>

**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.

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

**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 -----