



COSEDONE C.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

Con el informe de los Auditores Independientes

COSEDONE C.A

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

panamerican & asociados co.
CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de COSEDONE C.A.**



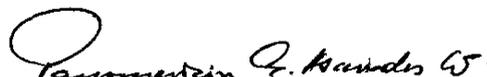
1. Hemos auditado el balance general de **COSEDONE C.A.**, al 31 de Diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

2. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que planeemos y practiquemos para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la gerencia, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonablemente para nuestra opinión. Como se explica en las políticas de contabilidad significativo, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1, fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador de los cuales están acordes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas.

3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes la posición financiera de la Compañía **COSEDONE C.A.**, al 31 de Diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, y de sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con los principios contables establecidos y autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **COSEDONE C.A.**; como sujeto pasivo y agente de Retención del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2011 se emiten por separados.


**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**


**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cias. No.110**

**Machala, Ecuador
Mayo 21, 2012**

COSEDONE C.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)



ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE	NOTAS	2010	2011
Efectivo y equivalentes al efectivo	A	69.236,39	225.718,27
Activos financieros:	B	514.082,25	416.270,07
Inventarios	C	93.305,36	43.231,24
Servicios y otros pagos anticipados	D	111.283,06	202.913,96
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		787.907,06	888.133,54
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	H	1.286.727,85	1.593.238,01
Activo intangible	K	0,00	3.988,77
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.286.727,85	1.597.226,78
TOTAL DE ACTIVO		2.074.634,91	2.485.360,32
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	CC	714.747,01	439.726,51
Obligaciones con instituciones financieras	DD	2.881,26	53.901,19
Otras obligaciones corrientes	HH	218.633,84	562.795,34
TOTAL PASIVO CORRIENTE		936.262,11	1.056.423,04
PASIVO NO CORRIENTE			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	PP	105.556,05	557.071,47
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	QQ	386.955,13	99.405,56
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		492.511,18	656.477,03
TOTAL PASIVO		1.428.773,29	1.712.900,07
PATRIMONIO			
Capital Social	YY	260.154,00	260.154,00
Reserva Legal		64.098,08	64.098,08
Reserva Facultativa		5.615,39	5.615,39
Utilidad del Ejercicio		315.994,15	442.592,78
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		645.861,62	772.460,25
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2.074.634,91	2.485.360,32

COSEDONE C.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dolares)

	2010	2011
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas por exportacion	3.424.853,77	4.067.844,07
	<u>481.755,05</u>	<u>754.152,50</u>
TOTAL DE VENTAS BRUTAS	<u>3.906.608,82</u>	<u>4.821.996,57</u>
(-) Descuentos en ventas		0,00
TOTAL DE VENTAS	<u>3.906.608,82</u>	<u>4.821.996,57</u>
 COSTO DE VENTAS		
Costo de Ventas	<u>2.952.763,90</u>	<u>3.663.217,53</u>
	<u>2.952.763,90</u>	<u>3.663.217,53</u>
 GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos	335.090,19	623.503,54
Gastos Financieros	<u>86.294,52</u>	<u>69.851,22</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>421.384,71</u>	<u>693.354,76</u>
 OTROS INGRESOS-EGRESOS OPERACIONALES		
Otros ingresos	114.709,82	235.305,95
Otros Egresos	<u>102.866,00</u>	<u>0,00</u>
TOTAL OTROS INGRESOS-EGRESOS OPERACIONALES	<u>11.843,82</u>	<u>235.305,95</u>
 UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO	544.304,03	700.730,23
 (-) 15% Participación Empleados	81.645,60	-105.109,53
 (-) Impuesto a la Renta	115.664,61	-153.027,92
 UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>346.993,82</u>	<u>442.592,78</u>

))

COSEDONE C.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	UTILIDAD ACUMULADA	UTIL./PERD. EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	260.154,00	64.098,08	5.615,39	0,00	315.994,14	645.861,61
Transferencia de Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada				315.994,14	-315.994,14	0,00
Ajuste por reparticion de utilidades				-315.994,14		-315.994,14
Utilidad Del Ejercicio					700.730,23	700.730,23
15% Participación Trabajadores					-105.109,53	-105.109,53
Impuesto a la Renta Causado					-153.027,91	-153.027,91
SALDO AI 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	260.154,00	64.098,08	5.615,39	0,00	442.592,79	772.460,26

COSEDONE C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

MÉTODO INDIRECTO

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad (Pérdida) Neta 700.730,23

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Depreciación 521.683,99

Provisión Cuentas Incobrables 6.060,41

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

(Aumento) Disminución en Activos financieros 97.812,18

(Aumento) Disminución en Inventarios 50.074,12

(Aumento) Disminución en Servicios y otros pagos anticipados -91.630,90

(Aumento) Disminución en Activos por impuestos corrientes -91.120,99

(Aumento) Disminución en Activo intangible 3.988,77

(Aumento) Disminución en CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR -275.020,30

(Aumento) Disminución en OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES 51.019,93

(Aumento) Disminución en OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES 177.144,79

TOTAL AJUSTES **450.012,00**

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación **1.150.742,23**

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra de activos fijos -831.423,18

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión **-831.423,18**

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Disminución de Obligaciones a Largo Plazo -162.837,17

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento **-162.837,17**

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Disminución Neto de Efectivo Durante el Año 2011 156.481,88

Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año 69.236,39

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A FIN DE AÑO **225.718,27**

COSEDONE C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólar)

COSEDONE C.A. (La compañía) fue constituida el 26 de Diciembre del 2000 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil N° 25560 bajo la denominación de **COSEDONE C.A.**, mediante escritura pública otorgada el 22 de Noviembre del 2000 bajo la denominación de la compañía **COSEDONE C.A.**

OBJETO DE LA COMPAÑÍA, se dedica al servicio de transporte regular y no regular de carga por carreteras, transporte de camión de una gran variedad de mercancías.

CAPITAL SOCIAL, el capital suscrito de la compañía es de doscientos sesenta mil ciento cincuenta y cuatro dólares de los estados unidos de América, dividido en doscientas sesenta mil ciento cincuenta y cuatro acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los estados unidos de América cada una.

PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES.

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizo la administración:

- **BASE DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN:** Por disposición de la superintendencia de compañías de la república del Ecuador, la compañía se encuentra en proceso de transición de normas de información financiera NIIF, emitidas por el comité internacional IFAC. El efecto económico de adopción se registrara en el patrimonio el 1 de enero del 2012.
- **RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

ACTIVOS FINANCIEROS: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, Inversiones que cotizan en bolsa u otras y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial. La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

CREDITOS INCOBRABLES, la compañía deduce sus créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno. La provisión se ajustara anualmente el 100% al saldo de las cuentas por cobrar clientes que tengan mas de 180 días al cierre del ejercicio con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irre recuperable o perdida, se da de baja debitando de la provisión para cuentas de dudosa recuperación.

LOS INVENTARIOS.- Los inventarios de materia prima están valorados al costo, y se utiliza el sistema de evaluación de costo promedio, y se mantienen en permanente rotación sin que afecten significativamente su valor razonable.

LAS PROPIEDADES Y EQUIPOS, están contabilizados al costo de adquisición como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos, y las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al Estado de Resultados.

La depreciación de los activos es cargada al Estado de Resultados integrales y debe ser calculada sobre los costos originales más las reexpresiones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes, estas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>AÑOS</u>
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	10	10
MUEBLES Y ENSERES	10	10
VEHICULOS	20	5
HERRAMIENTAS	20	5
EQUIPOS DE COMPUTACION	33	3
EDIFICIOS	5	20

RESERVA POR OBSOLESCENCIA DE INVENTARIOS.- Se calcula en base a un análisis realizado por la administración y se da de baja contablemente.

CONCILIACION TRIBUTARIA	2011
Utilidad antes de Participación Trabajadores	700.730,23
15% Participación Trabajadores	<u>105.109,53</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	595.620,70
Base Imponible	<u>595.620,70</u>
24% Impuesto causado a la Renta	142.948,97

NOTAS

		2010	2011
A. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:			
Caja	A-1	200,00	200,00
Caja			
		200,00	200,00
Bancos			
	A-2		
Bco. bolivariano cta. 0005131604		1.137,51	1.137,51
Bco. bolivariano cta. 000970207		0,00	0,00
Banco produbanco		1.043,99	0,00
Banco Guayaquil		23.865,16	32.404,87
Banco pichincha		42.989,73	191.975,89
		69.036,39	225.518,27
		69.236,39	225.718,27

Comentario:

Hicimos arqueo de caja, y la hallamos de acuerdo con libros contables. Se reconcilio el saldo de la cuenta de caja con el mayor. Se recibieron contestación de las confirmaciones de saldos de la cuenta bancarias; así mismo se realizaron procedimientos alternativos cruzando las cuentas bancarias con los mayores contables. El efectivo equivalente de efectivo aumento en \$156,481.88. El Saldo del efectivo se presenta razonablemente.

		2010	2011
B. ACTIVOS FINANCIEROS:			
Documentos y cuentas por cobrar clientes n°	B-1	306.031,22	300.009,95
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados		0,00	0,00
Otras cuentas por cobrar relacionadas		0,00	0,00
Otras cuentas por cobrar	B-2	211.111,34	122.320,53
		517.142,56	422.330,48
(-) Provisión cuentas incobrables		3.060,31	6.060,41
		514.082,25	416.270,07

Comentario:

El saldo de sus activos financieros disminuyo por el valor de \$97,812.18 comparado con el periodo anterior. Analizamos las cuentas con el objeto de determinar si la reserva para cuentas dudosa era adecuada. La provision para cuentas por cobrar incobrables es adecuada. Al 31 de diciembre del 2011 su Saldo se presenta razonablemente.

B-1.-Detalles de Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados.

Foxport.	1443,04	9181,7
Coca cola company	891,00	0,00
La fabril	0,00	340,20
Identra	0,00	3.262,25
Mercotec	22.030,22	10.996,38
Heladosa	1.284,80	18.455,80
Ecuaminot	14.813,05	29.773,09

Ditoni	14.932,51	0,00
Basesur	13.075,93	3.822,25
P.e.s.a	55.876,95	0,00
Dipor	28.356,85	27.310,38
I.l.toni	153.326,87	196.867,90
	306.031,22	300.009,95

	2010	2011
B-2.-Detalle Otras Cuentas por Cobrar		
Cuentas por cobrar empleados	8.608,29	2.190,03
Anticipo de sueldo empleados	0,00	1.250,00
Otras cuentas por cobrar B-2-1	201.419,67	118.880,50
	210.027,96	122.320,53

B-2-1 DETALLE DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Cap. suscrito no pag.	600,00	600,00
Best transport miami	6.409,23	6.409,23
Dipor ambato (prestamo dividendos)	103.641,92	32.094,91
Dipor quito (prestamo dividendos)	78.768,52	54.547,82
Plasmetsa	12.000,00	12.000,00
Patricio alarcon	0,00	7.500,00
Alazar	0,00	3.728,54
Foxport	0,00	2.000,00
	201.419,67	118.880,50

C. INVENTARIOS

	2010	2011
Inventario de herramientas y repuestos	20.287,34	24.440,74
Inventario de repuestos	13.668,55	7.049,39
Inventario de suministros industriales	2.200,66	3.071,43
Inventario de aceites	2.860,75	633,44
Inventario llantas	10.602,75	325,57
Inventario combustibles	43.559,81	4.044,16
Inventarios de filtros	125,50	3.666,51
	93.305,36	43.231,24

Comentario:

Participamos de la Toma Física del Inventario al 31 de Diciembre del 2011. Asi mismo se hicieron pruebas considerables de las multiplicaciones, sumas y resúmenes de los Inventarios, y encontramos que habían sido resumidos con exactitud, al término del 31 de Diciembre del 2011 los inventarios disminuyeron en **\$50,074.12.35** su Saldo se presenta razonablemente.

	2010	2011
D. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS		
Seguros pagados por anticipado	18.746,46	2.165,67
Arriendos pagados por anticipado	2.000,00	2.000,00
Otros anticipos entregados D-1	90.536,60	198.748,29
	111.283,06	202.913,96

D-1.-Otros anticipos entregados

Viaticos pagados anticipados	7.000,00	3.000,00
Cuentas por liquidar Otras	0,00	23.915,33
Intereses	50.713,51	97.327,87
Peaje	32.823,09	74.505,09
	<u>90.536,60</u>	<u>198.748,29</u>

Comentario:

Los **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS** aumentaron en **\$91,630.90**. Al término del 31 de Diciembre del 2011. Su Saldo se presenta razonablemente.

K. ACTIVO INTANGIBLE

	2010	2011
Software de computacion	0,00	9.816,88
(-) Amortizacion acum. Software computacion	0,00	-5.828,11
	<u>0,00</u>	<u>3.988,77</u>

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

		2010	2011
Proveedores Locales	CC-1	608.913,70	279.726,51
Otras cuentas por pagar	CC-2	105.833,31	160.000,00
		<u>714.747,01</u>	<u>439.726,51</u>

CC-1.- DETALLE DE CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Plasticos Ecuatorianos s.a.	0,00
Productos del Petroleo s.a. Petroport	7,40
Yahaira Carolina Saltos Moreira	15,84
Pin Baque Ruth Beatriz	20,32
Freddy Carranza Solorzano	32,22
Muñoz Salvarria Luis Antonio	55,85
Isabel Maria Espinoza Zuñiga	73,37
tecsind cia ltda	86,99
carmen chicaiza	107,40
baque mejia sebastian bayron	133,28
Conecel	155,19
segundo humberto patiño jaya	162,57
gavilanez merino abraham arturo	175,87
fanny miguez acosta	186,17
pacifictel	216,16
antonio pino icaza	217,74
importador de llantas borbor s.a.	224,16
luis enrique villalba romero	229,80
quimipac s.a.	255,30
bisbaly s.a.	255,40
mahecha bernal heli arturo	267,49
importadora herrera	277,13
imporgylsa s.a.	286,01
wilber rueda bautista	367,50

varios uio	382,82
nelson oswaldo vallejo medranda	412,20
hidrofreno	413,94
gutierrez herrera hernado	438,40
montsim s.a.	440,54
nolvis s.a.	495,00
rio guayas compañía de seguros y reaseguros s.a.	514,58
tecfaroni s.a.	516,70
rodriguez ibarra jose fabian	553,70
rosmely lisete rodriguez ibarra	587,07
atilio moreira	601,44
comercial kywi	667,32
salimarcorp s.a.	752,75
torres llongo carlos patricio	784,02
maxdrive s.a.	788,84
brodmen s.a.	905,29
industrial osotires s.a.	937,50
fiallos gallegos leonardo	961,72
frenoseguro	1.067,50
casabaca s.a	1.075,78
tekocsa s.a.	1.112,00
urgiles lozano marco antonio	1.242,62
tinizaray cueva maria fernanda	1.261,29
relojeria genesis s.a. relogesa	1.410,68
fiallo reyes lorena elizabeth	1.457,52
barco anchundia raul gustavo	1.508,17
gamapartes cia. Ltda.	1.536,88
maquinarias y vehiculos mavesa s.a.	1.555,84
pedro roberto guerrero hidalgo	1.577,90
san andres san andres ciara karina	1.644,22
corporacion el rosado	1.656,43
luis jacinto villa arevalo	1.725,01
tecniguay tecnicentro guayaquil s.a.	1.786,59
inverneg	2.243,57
reyestruck s.a.	2.473,27
camiones y servicios camionservices s.a.	2.524,62
guzman coello rafael enrique	2.697,75
marvil s.a.	2.910,00
basesurcorp. s.a.	4.462,72
comcaiza cia Ltda	4.870,80
nancy janina ramirez mejia	5.313,00
otros	6.016,30
importadora trailer repuestos s.a.	6.333,44
s.a. importadora andina s.a.i.a.	7.150,96
thermocont	7.248,24
termic perdomo s.a.	7.920,00
ceritop s.a.	8.561,36
jimenez lopez hilda mariana	10.397,23
talleres y servicios s.a.	10.948,19
narvaez paute irene pilar	11.058,30

pwc asesores empresariales cia ltda	16.747,50
fcconstrucciones s.a	21.700,00
andres borbor s.a.	41.340,19
autosharecorp s.a.	59.443,65
marcelo gustavo carrera pazmiño	784,00
	<u>279.726,51</u>

CC-2.- DETALLE DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR

CAROLINA PALACIOS	105.833,31	160.000,00
	<u>105.833,31</u>	<u>160.000,00</u>

DD.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

SOBREGIRO BANCARIO

BCO BOLIVARIANO CTA 0005131604	2010	2011
	2.881,26	53.901,19
	<u>2.881,26</u>	<u>53.901,19</u>

HH.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Con la administración tributaria	HH-1	2010	2011
Retenciones en la fuente		2.266,61	4.996,71
Retenciones iva		24.224,29	23.864,38
		<u>26.490,90</u>	<u>28.861,09</u>

Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	HH-2	2010	2011
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio		37.606,92	61.907,18
		<u>37.606,92</u>	<u>61.907,18</u>

Con el IESS	HH-3	2010	2011
Aporte Personal IESS		3.952,06	4.959,04
Prestamo Hipotecario		494,30	423,88
Prestamo Quirografario		964,28	2.548,42
Fondo de reserva		0,00	2.087,50
Iece- Secap		422,68	530,38
Aporte Patronal/IESS		4.712,88	5.913,72
		<u>10.546,20</u>	<u>16.462,94</u>

Por beneficios de ley a empleados	HH-4	2010	2011
Beneficios Sociales por Pagar		62.344,21	48.593,01
		<u>62.344,21</u>	<u>48.593,01</u>

Participación trabajadores por pagar del 15% Participación Trabajadores	HH-5	2010	2011
		81.645,61	105.109,53
		<u>81.645,61</u>	<u>105.109,53</u>

Dividendos por pagar		2010	2011
Provision dividendos retenidos por pagar a accionistas		0,00	301.861,59
		<u>0,00</u>	<u>301.861,59</u>
		<u>218.633,84</u>	<u>562.795,34</u>

Comentario:

Habiendo hecho las investigaciones mas minuciosas, opinamos que todas las Obligaciones Corrientes por Pagar están contabilizados.

PP.-CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		2010	2011
OTRAS CUENTAS POR PAGAR L-P	PP-1	105.556,05	557.071,47
		<u>105.556,05</u>	<u>557.071,47</u>

PP-1.-DETALLE DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR L/P

Goodfrey mulen inc.	105.556,05	0,00
Cuentas por pagar proveedores	0,00	537.061,71
Dipor	0,00	20.009,76
	<u>105.556,05</u>	<u>557.071,47</u>

PP-1-1.- DETALLE DE CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

AUTOMOTORES CONTINENTAL	51.319,14
TEOJAMA COMERCIAL S.A.	<u>485.742,57</u>
	537.061,71

AUTOMOTORES CONTINENTAL AVEO FAMILY

CAPITAL	8.184,82
TASA DE INTRES	9,90%
FECHA DE INICIO	08/02/2011
FECHA DE VENCIMIENTO	08/02/2014
DIVIDENDOS	227,36

AUTOMOTORES CONTINENTAL CAMION CHEVROLET 30

CAPITAL	62.433,77
TASA DE INTRES	11%
FECHA DE INICIO	30/03/2011
FECHA DE VENCIMIENTO	30/03/2014
DIVIDENDOS	1.734,27

TEOJAMA COMERCIAL 5A

CAPITAL	112.871,72
TASA DE INTRES	11%
FECHA DE INICIO	30/09/2010
FECHA DE VENCIMIENTO	06/10/2012
DIVIDENDOS	4.702,99

TEOJAMA COMERCIAL 7A

CAPITAL	105.811,52
TASA DE INTRES	9,72%
FECHA DE INICIO	05/05/2011
FECHA DE VENCIMIENTO	05/05/2013

DIVIDENDOS	4.408,81
------------	----------

TEOJAMA COMERCIAL 8A

CAPITAL	120.750,74
TASA DE INTRES	12%
FECHA DE INICIO	07/11/2011
FECHA DE VENCIMIENTO	07/11/2015
DIVIDENDOS	2.515,64

TEOJAMA COMERCIAL 9A

CAPITAL	120.750,74
TASA DE INTRES	12%
FECHA DE INICIO	07/11/2011
FECHA DE VENCIMIENTO	07/11/2015
DIVIDENDOS	2.515,64

TEOJAMA COMERCIAL 17A

CAPITAL	120.750,74
TASA DE INTRES	12%
FECHA DE INICIO	07/12/2011
FECHA DE VENCIMIENTO	07/12/2015
DIVIDENDOS	2.515,64

QQ.-OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2010	2011
BANCO BOLIVARIANO	5.925,62	0,00
PRODUBANCO	7.567,54	0,00
PRODUBANCO # 2	184.163,30	46.040,78
BANCO BOLIVARIANO # 2	189.298,67	53.364,78
	<u>386.955,13</u>	<u>99.405,56</u>

BANCO BOLIVARIANO

CAPITAL	273.677,04
TASA DE INTRES	9,52%
FECHA DE INICIO	17/05/2010
FECHA DE VENCIMIENTO	17/05/2012
DIVIDENDOS	10.416,67

BANCO PRODUBANCO

CAPITAL	276.244,98
TASA DE INTRES	9,77%
FECHA DE INICIO	19/04/2010
FECHA DE VENCIMIENTO	19/04/2012
DIVIDENDOS	11.510,21

H.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2010	COMPRAS	VENTAS/ TRANSF/ RECLASI	SALDO AL 31/12/2011
<u>COSTO</u>				
Terreno	0,00	0,00	0,00	0,00
Maquinarias y equipos	26.782,25	0,00	0,00	26.782,25
Muebles y enseres	22.447,20	710,00	0,00	23.157,20
Vehículos	2.402.880,84	828.507,88	0,00	3.231.388,72
Equipo de computacion	11.204,27	2.205,30	0,00	13.409,57
Equipo de oficina	3.721,21	0,00	0,00	3.721,21
Instalaciones	31.966,23	2.259,86	0,00	34.226,09
Software de Computacion	9.816,88	0,00	9.816,88	0,00
				0,00
	2.508.818,88	831.423,18	0,00	3.332.685,04
<u>DEPRECIACION</u>				
Maquinarias y equipos	13.800,76	2.678,14	0,00	16.478,90
Muebles y enseres	13.415,53	2.265,53	0,00	15.681,06
Vehículos	1.165.216,54	512.037,01	0,00	1.677.253,55
Equipo de computacion	6.913,48	1.013,07	0,00	7.926,55
Equipo de oficina	2.172,98	404,03	0,00	2.577,01
Instalaciones	16.243,75	3.286,21	0,00	19.529,96
Software de Computacion	4.327,99	0,00	4.327,99	0,00
	1.222.091,03	521.683,99	4.327,99	1.739.447,03
	1.286.727,85	309.739,19	-4.327,99	1.593.238,01

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir mínimo el 10% de su utilidad gravable a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de Capital, y para compensar el saldo deudor de la reexpresión monetaria.

PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía no tiene pasivos contingentes que representen futuros desembolsos de efectivos.

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.

DERECHOS DE AUTOR

En cumplimiento con las disposiciones legales, la compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en todo lo que se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de Diciembre del 2011, utiliza en su procesamiento informático.

HECHOS SUBSECUENTES

Según resolución N°.06.Q.ICIU.004 de 21 de agosto del 2006 publicada en el registro oficial N° 348 de 4 de septiembre del mismo año, el Ecuador adoptó las normas internacionales de información financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. El artículo primero de la resolución N°.08.G.DSC establece el cronograma de aplicación, el mismo que la compañía se encuentra en el tercer grupo. Cabe indicar que las

compañías que se encuentran en el tercer grupo aplicaran a partir del 1 de enero del 2012. Así mismo se establece al año de 2011 como periodo de transición. La compañía se encuentra en proceso de transición de la adopción de normas internacionales de contabilidad Niif, las mismas que serán de manera obligatoria aplicarlas desde el 1 de enero del 2012.