



COSEDONE C.A.

INFORME AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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

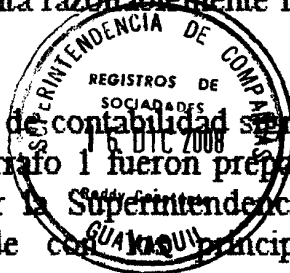
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**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 2006 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa 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 auditoria que practicamos.

2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la gerencia de la compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoria que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las cuales están acorde con los principios de contabilidad generalmente aceptadas.

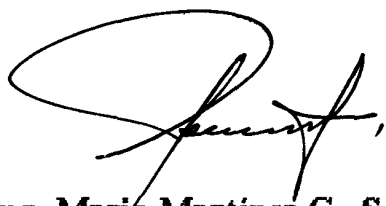


**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. Nuestra opinión excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido examinar evidencias en relación a los Inventarios ya que fuimos contratados de manera tardía; los Estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía al 31 de Diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

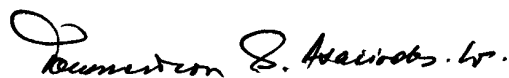
5. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COSEDONE C.A., al 31 de Diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de COSEDONE C.A., como sujeto pasivo por obligación propia y agente de retención del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2006 se emiten por separados.



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

**Guayaquil - Ecuador
Diciembre 15, 2008**



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



COSEDONE C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

NOTAS

Efectivo	A	216,894.56
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	372,398.62
Inventarios	E	16,613.92
Pagos Anticipados	G	252,985.46
Intangible	O	1,935.26

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		860,827.82
-----------------------------------	--	-------------------

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	K	694,083.08
CARGOS DIFERIDOS	P	6,063.46

TOTAL DEL ACTIVO		1,560,974.36
-------------------------	--	---------------------

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Documentos y Cuentas por Pagar	CC	723,730.60
Impuesto por Pagar	DD	8,451.38
Gastos Acumulados por Pagar	FF	33,601.14

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		765,783.12
-----------------------------------	--	-------------------

Pasivos a Largo Plazo	JJ	748,893.63
-----------------------	----	------------

TOTAL PASIVO		1,514,676.75
---------------------	--	---------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social	800.00
Reserva Legal	535.81
Reserva Facultativa	5,479.58
Utilidad/Pérdida Acumulada	34,659.95
Utilidad del ejercicio	4,822.27

TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	46,297.61
--	------------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	1,560,974.36
---	---------------------

COSEDONE C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas

Ventas por Alquiler de Equipos	2,202,111.19
Ventas por Servicios de Transporte	14,475.51
Ventas por Mant. Vehículos Clientes	194,792.70

TOTAL DE VENTAS	2,411,379.40
------------------------	---------------------

COSTO DE OPERACION	(1,998,385.20)
---------------------------	------------------------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	412,994.20
---------------------------------	-------------------

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de Administración	(356,032.06)
Gastos Financieros	0.00

TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES	(356,032.06)
--------------------------------------	----------------------

OTROS INGRESOS - EGRESOS NO OPERACIONALES:

Otros Ingresos	34,487.27
Otros Egresos	(49,325.28)

TOTAL DE INGRESOS NO OPERACIONALES	(14,838.01)
---	---------------------

UTILIDAD DEL EJERCICIO	42,124.13
-------------------------------	------------------

COSEDONE C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo recibido de clientes	2,411,379.40
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(2,938,488.70)
Otros Ingresos	34,487.27
Otros Egresos	(49,325.28)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	(541,947.31)
---	----------------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compra de Activo Fijo	(122,432.80)
Venta de Activo Fijo	22,496.52

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES D/INVERSION	(99,936.28)
--	---------------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aporte de Accionistas	748,893.63
-----------------------	------------

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	748,893.63
---	-------------------

Aumento Neto de Efectivo y sus Equivalentes	107,010.04
--	-------------------

Efectivo y sus Equivalentes a Principios de año	109,884.52
--	-------------------

Efectivo y sus Equivalentes a Final de año	216,894.56
---	-------------------

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

COSEDONE C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
 (Expresado en Dólar)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	UTILIDAD PERDIDA ACUMUL.	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de Enero, 2006	800,00	0,00	5.479,58	31.163,61	0,00	37.443,19
Aporte de los Socios para Aumento de Capital Social				3.496,34		3.496,34
Utilidad del Ejercicio					42.124,13	42.124,13
15% Participación Trabajadores					-8.318,62	-8.318,62
25% Impuesto a la Renta					-30.447,43	-30.447,43
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Reserva Legal		535,81			-535,81	0,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	800,00	535,81	5.479,58	34.659,95	4.822,27	46.297,61

VER NOTAS AL ESTADO FINANCIEROS

COSEDONE C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA.

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 COMPAÑIA, 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, la compañía al 31 de Diciembre del 2006 mantiene un capital de \$ 800.00.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

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.

LOS INVENTARIOS., están valorados al costo reexpresado el cual no excede de el valor del mercado, los costos son determinados en base al sistema de Inventario permanente y costo ponderado, el cual permite mantener los costos actualizados.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS., están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más las reexpresión establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, éstas 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>A C T I V O</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones y Moldes	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipo de Computación	33	3

ACTIVOS DIFERIDOS, deben estar contabilizadas al costo más la reexpresión. Las amortizaciones deben de eliminarse al retirarse de activos diferidos, esta amortización debe ser enviada al estado de resultado, ha sido calculada sobre los costos originales la vida útil de estos activos es el 20% para 5 años.

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%), la compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA (25%), según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las Sociedades Constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de Sociedades Extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

Conciliación Tributaria

Utilidad del Ejercicio	42,124.13
(-) 15% Participación Empleados	(6,318.62)

Utilidad antes de Impuesto a la Renta	35,805.51
(+) Gastos No Deducibles	85,984.21

Base Imponible	121,789.72

25% Impuesto a la Renta	30,447.43
(-) Retenciones en la Fuente	24,226.41

Impuesto a Pagar	6,221.02

A. EFECTIVO

Caja

Caja Chica	0.00
Caja General	1,419.19
	1,419.19

Bancos

Bolivariano Cta. 000513164	16,482.77
Bolivariano Cta. 500-500946-9	72,477.54
Bolivariano Internacional Cta. 000970207-1	34,277.71
Frist Bank	52,239.89
Produbanco	39,997.46
	215,475.37
	216,894.56

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar Clientes	46,764.99
Cuentas por Cobrar Empleados	15,819.90
Cuentas por Cobrar Proveedores	0.00
Otras Cuentas por Cobrar	306,407.75
Anticipo Proveedores	2,129.88
Cuentas por Liquidar Otras	1,276.10
	372,398.62

E. INVENTARIOS

Inventario de Repuestos	16,613.92
	16,613.92

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A 01/01/2006	COMPRAS ADICIONES	VENTAS O RETIROS	SALDO A 31/12/2006
<u>COSTOS</u>				
Instalaciones	24.595,96	1.991,75	0,00	26.587,71
Equipos de Computación	21.680,91	0,00	2.039,79	19.641,12
Equipos de Oficina	0,00	2.920,60	0,00	2.920,60
Muebles y Enseres	19.335,21	0,00	3.259,45	16.075,76
Vehiculos	1.054.481,54	89.283,98	0,00	1.143.765,52
Herramientas y Equipos	0,00	21.676,50	0,00	21.676,50
Construcción en Curso	0,00	6.655,44	0,00	6.655,44
Maquinarias y Equipos	19.237,07	0,00	19.237,07	0,00
Software	0,00	4.816,88	0,00	4.816,88
TOTAL	1.139.330,69	127.345,15	24.536,31	1.242.139,53
<u>DEPRECIACIONES</u>				
Instalaciones	5.265,84	715,23	0,00	5.981,07
Equipos de Computación	14.076,13	1.911,89	0,00	15.988,02
Equipos de Oficina	690,56	93,79	0,00	784,35
Muebles y Enseres	4.728,89	642,30	0,00	5.371,19
Vehiculos	452.134,65	61.411,29	0,00	513.545,94
Herramientas y Equipos	3.646,15	495,24	0,00	4.141,39
Construcción en Curso	0,00	0,00	0,00	0,00
Maquinarias y Equipos	0,00	0,00	0,00	0,00
Software	1.976,09	268,40	0,00	2.244,49
TOTAL DEPRECIACION	482.518,31	65.538,14	0,00	548.056,45
TOTAL ACTIVO FIJO	656.812,38	61.807,01	24.536,31	694.083,08

G. PAGOS ANTICIPADOS

Gastos Prepagados	(1)	41,444.96
Retenciones en la Fuente que le han efectuado por las ventas		24,226.41
Otros Gastos pagados por adelantado		10,084.26
Crédito Tributario (IVA)		177,229.83
		252,985.46

(1) Gastos Prepagados

Seguros	28,550.08
Anticipo a Arriendo	10,894.88
Depósito Arriendo	2,000.00
	41,444.96

P. CARGOS DIFERIDOS

Gastos Diferidos Diversos	6,063.46
	6,063.46

O. INTANGIBLE

Software de Computación	4,179.75
Dep. Acum.. Software de Computación	(2,244.49)
	1,935.26

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Varios	(1)	651,091.93
Otras Cuentas por Pagar		72,638.67
		723,730.60

(1) Proveedores Varios

Reneli S.A.	75,887.11
Shorty S.A.	45,121.57
Kileti S.A.	11,989.05
Franny Oveseas Corp. Panamá	361,018.64
Procavi	52,670.88
Wilo	40,086.81
Siler	1,028.42
Gatil	63,289.45

651,091.93

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retención en la Fuente 1%	2,230.36
Retención en la Fuente 8%	0.00
Impuesto a la Renta por Pagar	6,221.02

8,451.38

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

15% Participación Trabajadores	6,318.62
Aporte Individual	1,337.43
Aporte Patronal IESS	1,594.91
SECAP – IECE	143.04
Décimo Tercer Sueldo	1,192.01
Décimo Cuarto Sueldo	3,360.63
Vacaciones	8,664.56
Fondo de Reserva	2,159.69
Préstamos Quirografarios	148.37
Cuentas por Liq. Otras	8,505.87
Sueldos Acumulados por Pagar	176.01

33,601.14

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO

Cuentas por Pagar Accionistas	748,893.63
-------------------------------	------------

748,893.63

CAPITAL SOCIAL

Nombre de Accionista	% ACCION	N° ACCION	\$	TOTAL
Dover Assets Inc	50%	400	1.00	400.00
Red Ringer Corp.	50%	400	1.00	400.00

				800.00
				=====

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir 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 el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

RESERVA FACULTATIVA

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos.

HECHOS SUBSECUENTES

Cabe indicar que la contratación de nuestra auditoria fue realizada el 09 de Diciembre del 2008. Entre el 31 de Diciembre del 2006 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Diciembre 15, 2008) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.