

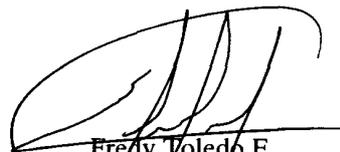
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas y Junta de Directores de  
**TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.**

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, así como los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria. Los estados financieros de la Compañía **TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, fueron examinados por otros auditores, quienes en su dictamen de fecha 27 de junio del 2006, expresaron una opinión limpia.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria (N.E.A.). Esas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2006, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 28 del 2007

  
AUDISUPPORT CIA. LTDA.  
RNAE No. 503/

  
Freddy Toledo E.  
SOCIO  
RNC- 170602

# TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.

## BALANCE GENERAL

(Expresado en US Dólares)

Diciembre 31, 2006

### Activos

#### Activo corriente:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(Nota 3)	2,583.75
Inversiones Temporales	(Nota 4)	290,000.00
Cuentas por Cobrar Clientes	(Nota 5)	1,014,802.25
Inventarios	(Nota 6)	26,899.09

#### Total activo corriente

1,334,285.09

Propiedad Planta y Equipo	(Nota 7)	473,557.98
Cargos Diferidos	(Nota 8)	150,990.58

624,548.56

1,958,833.65

### Pasivo y Patrimonio de los Accionistas

#### Pasivo corriente:

Obligaciones Bancarias y Sobregiros Bancarios	(Nota 9)	444,265.71
Cuentas por Pagar	(Nota 10)	1,108,289.69
Obligaciones Sociales	(Nota 11)	13,045.11
Obligaciones Fiscales	(Nota 12)	2,154.59

#### Total pasivo corriente

1,567,755.10

#### Pasivo no corriente

Obligaciones a Largo Plazo	(Nota 14)	190,659.45
----------------------------	-----------	------------

#### Total Pasivos

1,758,414.55

#### Patrimonio de los Accionistas:

Capital Social	(Nota 15)	185,355.00
Reserva Legal	(Nota 16)	1,073.59
Resultados Acumulados		13,990.51

#### Total Patrimonio de los Accionistas

200,419.10

1,958,833.65

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

# TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en US Dólares)

	<u>Año terminado en Diciembre 31, 2006</u>
Ventas	2,007,326.08
Costo de Ventas	(750,452.34)
	<hr/>
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	1,256,873.74
<b>Gastos Operacionales:</b>	
Gastos Operacionales	(1,283,836.45)
	<hr/>
Total Gastos de Operación	(1,283,836.45)
<b>Pérdida en Operación</b>	(26,962.71)
<b>Otros Ingresos (Gastos)</b>	
Otros Ingresos	(60,418.09)
Otros Gastos no Operacionales	90,471.00
	<hr/>
Total Otros Gasto Neto	30,052.91
	<hr/>
<b>Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	3,090.20
15% Participación Trabajadores (Nota 13)	463.53
25% Impuesto a la Renta (Nota 13)	2,294.76
	<hr/>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u><u>331.91</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**(Expresado en US Dólares)**

---

	<b>Año terminado en Diciembre 31, 2006</b>
<b>Capital Social</b>	
Saldo Inicial	1,600.00
Aumento de capital	<u>183,755.00</u>
Saldo Final	<u>185,355.00</u>
<b>Reserva Legal</b>	
Saldo Inicial y Final	1,040.40
Reserva Legal Año 2006	<u>33.19</u>
	<u>1,073.59</u>
<b>Aportes Futuras Capitalizaciones</b>	
Saldo Inicial	183,755.00
Aumento del capital social	<u>(183,755.00)</u>
Saldo Final	<u>-</u>
<b>Resultados Acumulados</b>	
Saldo Inicial	13,691.79
Provisión Reserva Legal Año 2006	(33.19)
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>331.91</u>
Saldo Final	<u>13,990.51</u>
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<u><u>200,419.10</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****(Expresado en US Dólares)**

	<u>Año Terminado en Diciembre 31,2006</u>
<b>FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:</b>	
Efectivo Recibido de Clientes	2,123,415.95
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(989,105.74)
Otros Ingreso	(60,418.09)
Gastos Financieros	90,471.00
	<hr/>
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	<b><u>1,164,363.12</u></b>
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION</b>	
Compra de Activos Fijos	(250,488.65)
(Aumento) Disminución en Cargos Diferidos	(80,990.58)
	<hr/>
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	<b><u>(331,479.23)</u></b>
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO</b>	
Aumento (Disminución) en Obligaciones Financieras Corto Plazo	23,211.04
Aumento (Disminución) en Obligaciones Financieras Largo Plazo	(854,130.60)
	<hr/>
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	<b><u>(830,919.56)</u></b>
Aumento (Disminución) del Efectivo	1,964.33
Efectivo Inicio del Año	619.42
	<hr/>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b><u><u>2,583.75</u></u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****(Expresado en US Dólares)**

---

**Año Terminado en,  
Diciembre 31,2006**

---

**FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:**

Utilidad Neta del Ejercicio 331.91

**Ajustes para Conciliar el Ingreso en  
Efectivo Proveniente de Operaciones:**Depreciación 106,497.72  
Ajuste de Activos con Resultados 14,196.58**VARIACIONES EN ACTIVOS:**Disminución (Aumento) en Cuentas Por Cobrar 124,119.36  
Disminución (Aumento) en Inventarios (22,226.07)**VARIACIONES EN PASIVOS:**(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar 976,237.06  
(Disminución) Aumento en Beneficios Sociales (3,914.60)  
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales (30,878.84)**EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES**

---

**1,164,363.12**

---

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

- 1 Constitución y Objeto** TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A., se constituyó en la ciudad de Quito Ecuador el 05 de junio de 1997. Su actividad principal, es la prestación del servicio de transporte público de mercancías, combustibles líquidos o licuados, importación y exportación de partes, piezas y mercaderías. De conformidad con las autorizaciones que para éste efecto reciba de los competentes organismos de Tránsito y Transporte Terrestre y a nivel internacional con sujeción a la Decisión 257 de la Junta del Acuerdo de Cartagena.

Con estos antecedentes la compañía se encuentra en la capacidad de realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles o industriales permitidos por la ley ecuatoriana y dentro del giro de su negocio.

Con fecha 30 de marzo del 2006, la Compañía procedió a realizar un aumento de capital y reforma de estatutos.

- 2 Bases de Presentación** Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**Índices de Precios al Consumidor** El porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

Año Terminado en Diciembre 31	Variación Porcentual
2002	9
2003	6
2004	3
2005	3.14
2006	2.87

**Inversiones Temporales** Corresponde principalmente a saldos de las inversiones back to back que mantiene la Compañía en instituciones financieras locales, con un vencimiento no mayor a 72 días.

**Inventarios** Están registrados al costo de adquisición los mismos que no exceden el valor de mercado.

**TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

**Propiedad** El costo de ventas se determinó sobre la base de diferencia de inventarios.  
**Planta y** Se encuentran registradas a su costo de adquisición.  
**Equipos**

Las erogaciones por reparación se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Edificios	5%
Maquinaria y Equipos	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación y Sistemas	33,33%
Herramientas	10%

**Cargos** Corresponden principalmente al importe de Vehículos en Leasing; así  
**Diferidos** como valores por mantenimientos, repuestos, lubricantes, certificados y permisos que la compañía procedió a diferir.

**Obligaciones** Todos los préstamos están registrados al costo, e incluyen los cargos  
**Financieras** asociados con la adquisición de los préstamos.

**TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

<b>3</b>	<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	Un resumen de Efectivo y Equivalentes de Efectivo es como sigue:	
			Diciembre 31, 2006
			_____
		Caja	1,478.40
		Bancos	1,105.35
			2,583.75
<b>4</b>	<b>Inversiones Temporales</b>	Un resumen de esta cuenta es como sigue:	
			Diciembre 31, 2006
			_____
		<b><u>Instituciones Financieras Locales</u></b>	
		<b><u>Banco Internacional</u></b>	
		Depósito a Plazo fijo, por 72, días con una tasa de interés del 7%, anual y vencimiento en Enero del 2007.	290,000.00
			290,000.00
<b>5</b>	<b>Cuentas por Cobrar</b>	Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:	
			Diciembre 31, 2006
			_____
		Clientes	868,607.52
		Anticipo Proveedores	22,212.77
		Cuentas por Cobrar Empleados	7,154.03
		Cuentas por Cobrar Relacionadas	78,385.38
		Cuentas por Cobrar Accionistas	42,621.10
		Préstamos por Cobrar	10,000.00
		Retención en la Fuente	13,846.65
		Retención 1*1000	1,370.07
		Otras Cuentas por Cobrar	3,930.73
			1,048,128.25
		Menos Provisión acumulada para cuentas incobrables (1)	33,326.00
			1,014,802.25

**TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

...Nota 5

- (1) Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía no ha procedido a realizar el cálculo de la provisión de cuentas incobrables; requerida por disposiciones legales.

<b>6 Inventarios</b>	El resumen de inventarios es como sigue:	Diciembre 31, 2006
		<hr/>
	Inventario de Repuestos	26,899.09
		<hr/>
		26,899.09
		<hr/>
<b>7 Propiedad Planta y Equipo</b>	El resumen de Propiedad Planta y Equipo, es como sigue:	Diciembre 31, 2006
		<hr/>
	Terrenos	20,000.00
	Edificios	2,208.65
	Equipo de Oficina	4,671.62
	Equipo de Computación	7,527.83
	Equipo de Celulares	562.00
	Maquinaria y Planta	40,953.12
	Muebles y Enseres	6,313.65
	Vehículos	609,937.19
	Herramientas	1,427.33
	Sistemas Operativos	1,914.50
		<hr/>
		695,515.89
	Menos Depreciación Acumulada	221,957.91
		<hr/>
		473,557.98
		<hr/>

**TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

...Nota 7

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:  
Diciembre 31, 2006

<b>Costo:</b>	
Saldo Inicial	478,919.24
Adiciones	250,488.65
Retiros	(33,892.00)
Saldo Final	695,515.89
 <b>Depreciación acumulada:</b>	
Saldo Inicial	122,552.70
Gastos del año	106,497.72
Retiros	(7,092.51)
Saldo Final	221,957.91

**8 Cargos Diferidos**

El resumen de cargos diferidos es como sigue:  
Diciembre 31, 2006

Cargos diferidos	70,000.00
Mantenimiento diferidos	36,142.15
Lubricantes diferidos	761.83
Repuestos diferidos	33,645.26
Certificados y Permisos	5,099.49
Seguros	5,341.85
	150,990.58

**9 Obligaciones Bancarias**

El resumen de Obligaciones Bancarias es como sigue:  
Diciembre 31, 2006

**Obligaciones Bancarias Corrientes**

Préstamo por US\$ 290,000.00, con un pago al vencimiento, a una tasa de interés del 9%, anual y vencimiento en enero del 2007.	290,000.00
--	------------

**TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

Nota 9...

**Sobregiros Bancarios**

Sobregiro Banco del Pichincha	8,348.52
Sobregiro Banco Internacional	1,781.42
	300,129.94
Porción Corriente deuda Largo Plazo	144,135.77
	444,265.71

**10 Cuentas por Pagar** Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31, 2006

Proveedores Locales	569,217.62
Cuentas por pagar relacionadas	539,072.07
	1,108,289.69

**11 Obligaciones Sociales** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31, 2006

Obligaciones con el IESS	2,295.06
Fondos de Reserva	2,427.06
Décimo Tercer Sueldo	889.08
Décimo Cuarto Sueldo	1,232.53
Vacaciones	5,737.85
(1) 15% Participación Trabajadores	463.53
	13,045.11

**12 Obligaciones Fiscales** (1) Ver Nota 13  
 Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31, 2006

Servicio Rentas Internas	2,154.59
	2,154.59

**TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

**13 Provisiones Finales** Constituyen el 15% Participación Trabajadores y Empleados y el 15% y 25%, del Impuesto a la Renta:

**Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados**

Diciembre 31, 2006

Utilidad antes de la Participación Empleados e Impuestos	3.090.20
--	----------

(1) 15% Participación Trabajadores y Empleados	463.53
--	--------

**Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta**

Diciembre 31, 2006

Utilidad antes de Participación Trabajadores	3,090.20
(-) 15% Participación Trabajadores	463.53
(+) Gastos no deducibles en el País	6,552.38

Base Imponible Impuesto a la Renta	9,179.05
------------------------------------	----------

(1) 25% Impuesto a la renta	2,294.76
(-) Retenciones en la Fuente	17,511.48

Saldo a favor del Contribuyente	15,216.72
---------------------------------	-----------

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula el 25%, sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

**14 Obligaciones Largo Plazo** El resumen de Obligaciones a Largo Plazo es como sigue:

Diciembre 31, 2006

**Instituciones Financieras Locales**

Préstamo por US\$ 300,000.00, con pagos mensuales al vencimiento, a una tasa de interés del 12.50%, anual y vencimiento en enero del 2009.	173,265.53
--	------------

**TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en US Dólares)**

---

**Nota 14**

Préstamo por US\$ 112,301.16, con pagos mensuales con vencimiento en agosto del 2009.	87,363.54
Préstamo por US\$ 100,594.62, con pagos mensuales con vencimiento en mayo del 2008.	47,360.87
Préstamos Accionistas	26,805.28
	<hr/>
	334,795.22
Menos Porción Corriente Largo Plazo	<hr/>
	144,135.77
	<hr/>
	190,659.45
	<hr/>

- 15 Capital Social** El capital social de la Compañía está constituido por 185,355.00, participaciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 1.00, dólar cada una.
- 16 Reserva Legal** De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital.
- 17 Eventos Subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2006, y la fecha de preparación de nuestro informe (28 de abril del 2007), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.