

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de **TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.**, al 31 de diciembre del 2007 y 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 nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 auditoría 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 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el años terminados en esas fechas, 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 2007, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 31 del 2008

Audisupport

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,	
		2007	2006
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(Nota 3)	22.016,66	2.583,75
Inversiones Temporales		-	290.000,00
Cuentas por Cobrar Clientes	(Nota 4)	847.890,49	1.014.802,25
Inventarios	(Nota 5)	19.919,60	26.899,09
Total activo corriente		889.826,75	1.334.285,09
Propiedad Planta y Equipo	(Nota 6)	340.726,58	473.557,98
Cargos Diferidos		-	150.990,58
		340.726,58	624.548,56
		1.230.553,33	1.958.833,65
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo corriente:			
Obligaciones Bancarias y Sobregiros Bancarios	(Nota 8)	95.453,48	444.265,71
Cuentas por Pagar	(Nota 9)	688.164,67	1.108.289,69
Obligaciones Sociales	(Nota 10)	26.645,94	13.045,11
Obligaciones Fiscales	(Nota 11)	12.843,19	2.154,59
Total pasivo corriente		823.107,28	1.567.755,10
Pasivo no corriente			
Obligaciones a Largo Plazo	(Nota 13)	186.406,10	190.659,45
Total Pasivos		1.009.513,38	1.758.414,55
Patrimonio de los Accionistas:			
Capital Social	(Nota 14)	185.355,00	185.355,00
Reserva Legal	(Nota 16)	3.135,68	1.073,59
Resultados Acumulados		32.549,28	13.990,51
Total Patrimonio de los Accionistas		221.039,96	200.419,10
		1.230.553,34	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)

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2007	Diciembre 31, 2006
Ventas	1.693.291,23	2.007.326,08
Costo de Ventas	(1.175.857,35)	(750.452,34)
Utilidad Bruta en Ventas	517.433,88	1.256.873,74
Gastos Operacionales:		
Gastos Operacionales	(507.125,12)	(1.283.836,45)
Total Gastos de Operación	(507.125,12)	(1.283.836,45)
Utilidad (Pérdida) en Operación	10.308,76	(26.962,71)
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	248.756,02	(60.418,09)
Otros Gastos no Operacionales	(222.768,05)	90.471,00
Total Otros Gasto Neto	25.987,97	30.052,91
Utilidad (Pérdida) antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	36.296,73	3.090,20
15% Participación Trabajadores (Nota 12)	5.444,51	463,53
25% Impuesto a la Renta (Nota 12)	10.231,37	2.294,76
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	20.620,85	331,91

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2007	Diciembre 31, 2006
Capital Social		
Saldo Inicial	185.355,00	1.600,00
Aumento de capital	-	183.755,00
Saldo Final	185.355,00	185.355,00
Reserva Legal		
Saldo Inicial y Final	1.073,59	1.040,40
Provisión Reserva Legal	2.062,09	33,19
	3.135,68	1.073,59
Aportes Futuras Capitalizaciones		
Saldo Inicial	-	183.755,00
Aumento del capital social	-	(183.755,00)
Saldo Final	-	-
Resultados Acumulados		
Saldo Inicial	13.990,51	13.691,79
Provisión Reserva Legal	(2.062,09)	(33,19)
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	20.620,85	331,91
Saldo Final	32.549,28	13.990,51
Total Patrimonio de los Accionistas	221.039,96	200.419,10

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 31,2007	Diciembre 31,2006
FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Efectivo Recibido de Clientes	1.867.182,48	2.123.415,95
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(1.787.742,19)	(989.105,74)
Otros Ingresos	248.756,02	(60.418,09)
Gastos Financieros	(222.768,05)	90.471,00
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	105.428,26	1.164.363,12
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION		
Compra de Activos Fijos	(22.929,77)	(250.488,65)
(Aumento) Disminución en Cargos Diferidos	290.000,00	(80.990,58)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	267.070,23	(331.479,23)
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) en Obligaciones Financieras Corto Plazo	(348.812,23)	23.211,04
Aumento (Disminución) en Obligaciones Financieras Largo Plazo	(4.253,35)	(854.130,60)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	(353.065,58)	(830.919,56)
Aumento (Disminución) del Efectivo	19.432,91	1.964,33
Efectivo Inicio del Año	2.583,75	619,42
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	22.016,66	2.583,75

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 31,2007	Diciembre 31,2006
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad Neta del Ejercicio	20.620,85	331,91
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:</u>		
Depreciación	95.867,93	106.497,72
Ajuste de Activos con Resultados	151.607,60	14.196,58
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
Disminución (Aumento) en Cuentas Por Cobrar	166.911,76	124.119,36
Disminución (Aumento) en Inventarios	6.979,49	(22.226,07)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar	(360.848,80)	976.237,06
(Disminución) Aumento en Beneficios Sociales	13.600,83	(3.914,60)
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales	10.688,60	(30.878,84)
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	105.428,26	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.

Implementación de NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

Con fecha 21 de agosto del 2006, mediante resolución No. 06.Q.ICI-004, de la Superintendencia de Compañías publicada en el registro oficial No. 348 del 4 de septiembre del 2006, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), disponer que las Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

Los años 2008 y 2009 serán períodos de ejecución y estructuración intensa para las compañías ecuatorianas que están bajo el control de la Superintendencia de Compañías, ya que la implantación de las NIIF requerirá un trabajo arduo de cambios y administración de riesgos.

Las planillas de cálculo para NIIF desarrollaran soluciones integradas; rutinas y procesos estándares que generen cambios integrales a las operaciones diarias del giro normal del negocio.

TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas

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
2003	6
2004	3
2005	3.14
2006	2.87
2007	2.70

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.

El costo de ventas se determinó sobre la base de diferencia de inventarios.

Propiedad Planta y Equipos

Se encuentran registradas a su costo de adquisición.

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%

TRAIMCOBSA TRANSPORTES IMPORTACIONES S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas

Cargos Diferidos	Corresponden principalmente al importe de Vehículos en Leasing; así como valores por mantenimientos, repuestos, lubricantes, certificados y permisos que la compañía procedió a diferir.
Obligaciones Financieras	Todos los préstamos están registrados al costo, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de los préstamos.

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

- 3 Efectivo y Equivalentes de Efectivo** Un resumen de Efectivo y Equivalentes de Efectivo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Caja	1,452.08	1,478.40
Bancos	20,564.58	1,105.35
	22,016.66	2,583.75

- 4 Cuentas por Cobrar** Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Clientes	592,661.46	868,607.52
Anticipo Proveedores	8,583.23	22,212.77
Cuentas por Cobrar Empleados	602.01	7,154.03
Ver Nota 15 Cuentas por Cobrar Relacionadas	195,577.03	78,385.38
Cuentas por Cobrar Accionistas	41,657.21	42,621.10
Préstamos por Cobrar	-	10,000.00
Retención en la Fuente	17,315.24	13,846.65
Retención 1*1000	15,216.72	1,370.07
Otras Cuentas por Cobrar	9,489.52	3,930.73
	881,102.42	1,048,128.25
Menos Provisión acumulada para cuentas incobrables (1)	33,211.93	33,326.00
	847,890.49	1,014,802.25

- (1) Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía no ha procedido a realizar el cálculo de la provisión de cuentas incobrables; requerida por disposiciones legales.

- 5 Inventarios** El resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Inventario de Repuestos	19,919.60	26,899.09
	19,919.60	26,899.09

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

6 Propiedad Planta y Equipo El resumen de Propiedad Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Terrenos	20,000.00	20,000.00
Edificios	2,208.65	2,208.65
Equipo de Oficina	11,218.21	4,671.62
Equipo de Computación	10,221.29	7,527.83
Equipo de Celulares	-	562.00
Maquinaria y Planta	47,474.71	40,953.12
Muebles y Enseres	-	6,313.65
Vehículos	538,062.78	609,937.19
Herramientas	-	1,427.33
Sistemas Operativos	-	1,914.50
	629,185.64	695,515.89
Menos Depreciación Acumulada	(288,459.06)	221,957.91
	340,726.58	473,557.98

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Costo:		
Saldo Inicial	695,515.89	478,919.24
Adiciones	22,929.47	250,488.65
Retiros	(89,260.02)	(33,892.00)
Saldo Final	629,185.34	695,515.89
Depreciación acumulada:		
Saldo Inicial	221,957.91	122,552.70
Gastos del año	95,867.93	106,497.72
Retiros	(28,749.76)	(7,092.51)
Ajustes	(617.02)	-
Saldo Final	288,459.06	221,957.91

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

7 Cargos Diferidos El resumen de cargos diferidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2007	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

8 Obligaciones Bancarias El resumen de Obligaciones Bancarias es como sigue:

	Diciembre 31, 2007	
<u>Obligaciones Bancarias Corrientes</u>		
Préstamo por US\$ 40,000.00, con pagos trimestrales, a una tasa de interés del 12.30%, anual y vencimiento en junio del 2008.		10,526.74
Sobregiros Bancarios		30,453.44
		40,980.18
Porción Corriente deuda Largo Plazo (Nota 13)		54,473.30
		95,453.48

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

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Proveedores Locales	510,726.33	569,217.62
Ver Nota 15 Cuentas por pagar relacionadas	177,314.09	539,072.07
Otras Cuentas por Pagar	124.25	-
	688,164.67	1,108,289.69

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

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

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Obligaciones con el IESS	2,357.60	2,295.06
Sueldos por Pagar	5,947.40	-
Fondos de Reserva	5,011.10	2,427.06
Décimo Tercer Sueldo	1,681.55	889.08
Décimo Cuarto Sueldo	1,728.38	1,232.53
Vacaciones	4,475.40	5,737.85
(1) 15% Participación Trabajadores	5,444.51	463.53
(1) Ver Nota 13	26,645.94	13,045.11

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

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Servicio Rentas Internas	2,611.82	2,154.59
25% Impuesto a la Renta Nota 12	10,231.37	-
	12,843.19	2,154.59

12 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, 2007
Utilidad antes de la Participación Empleados e Impuestos	36,296.73
(1) 15% Participación Trabajadores y Empleados	5,444.51

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

... Nota 12 Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

Diciembre 31, 2007

	36,296.73
Utilidad antes de Participación Trabajadores	36,296.73
(-) 15% Participación Trabajadores	5,444.51
(+) Gastos no deducibles en el País	10,073.25
Base Imponible Impuesto a la Renta	40,925.47
(1) 25% Impuesto a la renta	10,231.37
(-) Retenciones en la Fuente	17,511.48
Saldo a favor del Contribuyente	7,083.87

- (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.

13 Obligaciones Largo Plazo El resumen de Obligaciones a Largo Plazo es como sigue:

Diciembre 31, 2007

Instituciones Financieras Locales

Préstamo por US\$ 300,000.00, con pagos mensuales, a una tasa de interés del 12.50%, anual y vencimiento en enero del 2009.	94,686.45
Préstamo por US\$ 112,301.16, con pagos mensuales con vencimiento en agosto del 2009.	53,204.19
Préstamo por US\$ 100,594.62, con pagos mensuales con vencimiento en mayo del 2008.	13,467.20
Préstamo por US\$ 100,000.00, con pagos mensuales, a una tasa de interés anual del 13.80%, y vencimiento en febrero del 2009.	79,521.56
	240,879.40
Menos Porción Corriente Largo Plazo	54,473.30
	186,406.10

14 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.

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

**15 Transacciones
entre
Compañías
Relacionadas**

El resumen de Transacciones entre Compañías Relacionadas es como sigue:

Las transacciones realizadas con partes relacionadas no podrían ser efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

	Diciembre 31, 2007		
	Cuentas por Cobrar (Nota 4)	Cuentas por Pagar (Nota 9)	Saldo
Estación de Aloag Cía. Ltda.	2,361.34	(23,894.76)	(21,533.42)
Estación de Servicio Tandapi	-	(800.00)	(800.00)
Scaneq	23,356.07	-	23,356.07
Luis Coba Camiones	-	(127,261.77)	(127,261.77)
Luis Gordillo Transporte	7,217.71	-	7,217.71
Pilar Coba Transporte	2,374.31	(25,357.56)	(22,983.25)
Comercobsa Cía. Ltda.	67,819.60	-	67,819.60
Scaneq	89,877.85	-	89,877.85
Henry Coba Transporte	2,570.15	-	2,570.15
	<u>195,577.03</u>	<u>(177,314.09)</u>	<u>18,262.94</u>

Las principales transacciones entre compañías relacionadas son:

Corresponden principalmente a préstamos en efectivo concedidos principalmente a Comercobsa Cía. Ltda. y Scaneq S.A., además de facturas pendientes de pago por concepto de compra de combustible y servicio de transporte.

- 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 2007, y la fecha de preparación de nuestro informe (31 de marzo del 2008), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.