



CONSULTORES
GUZMÁN BENÍTEZ & ASOCIADOS
Auditores-Contadores-Consultores Gerenciales
Telefax:09-9409854- 2891053
Email: consultguaben@yahoo.com
albertoguzmanec@yahoo.com

COSTLE S.A.
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



COSTLE S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

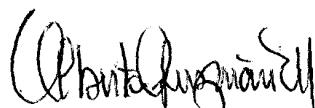
INDICE	Páginas #
Informe de los Auditores Independientes	3
Balance general	4
Estado de Resultados	5
Estado de evolución del patrimonio de los socios	6
Notas a los estados financieros	7 – 10



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:
COSTLE S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COSTLE S.A.** al **31 de diciembre del 2006** y los cambios en la evolución de la compañía 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, basada en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoria sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoria incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoria también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por los administradores, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente la situación financiera de **COSTLE S.A.** al **31 de Diciembre de 2006**, los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



**CPA Alberto Guzman M.- Socio
RNC No. 23609**

**Junio 15 del 2007
Guayaquil – Ecuador**



COSTLE S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

<u>ACTIVOS</u>	<i>NOTAS</i>	(Dólares)
ACTIVO CORRIENTE		
Caja - Bancos	3	760.324
Derechos Fiduciarios		5.357.016
Bienes raíces		3.527.674
Cuentas por Cobrar	4	2.962.337
Total Activo corriente		<u>12.607.351</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Activos Fijos		8.430
TOTAL ACTIVOS		<u>12.615.781</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVOS		
Cuentas por pagar	5	7.374.893
Derechos Fiduciarios		5.193.675
TOTAL PASIVOS		<u>12.568.568</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital de la Compañía	6	800
Reserva por revalorización		275
Resultado del Ejercicio		46.138
TOTAL PATRIMONIO		<u>47.213</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>12.615.781</u>

Ver notas a los estados financieros

COSTLE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	Nota	(Dólares)
INGRESOS:		<u>2.960.488</u>
Ventas de viviendas		2.770.924
Comisiones Ganadas		10.822
Intereses		104.918
Otros		<u>73.825</u>
COSTO DE VENTA		<u>2.082.911</u>
Costo de venta en venta de casas		<u>2.082.911</u>
GASTOS:		
Servicios a Terceros	7	452.473
Comisiones Pagadas		118.805
Depreciaciones - Amortizaciones		6.010
otros gastos operacionales	8	229.967
Otros		8.806
		<u>816.061</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>61.517</u>
Impuesto a la Renta		<u>15.379</u>
Utilidad Neta		<u>46.138</u>

Ver notas a los Estados Financieros

COSTLE S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN LA EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	Patrimonio	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
SALDO AL 31/12/2005	0	0	0	0
Capital Social	800			800
Reservas		275,45		275,45
Resultados del Ejercicio			61.517	61.516,83
Impuesto a la renta 2006			-15.379	-15.379
SALDO AL 31/12/2006	800	275	46.138	47.213

Ver notas a los estados financieros

COSTLE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

<i>Resultado del Ejercicio</i>	46.138
<i>Depreciación</i>	5.535
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	-13.662.241
Cuentas por pagar	23.253.092
Capital	800
Otros	275
<i>Impuesto a la renta</i>	15.379
<i>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</i>	<u>9.658.978</u>

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Activos Fijos	-13.965
Derechos Fiduciarios	-5.357.016
Inversiones en Bienes	-3.527.674
<i>Efectivo neto proveniente de actividades de Inversión</i>	
	<u>-8.898.654</u>

<i>Aumento o Disminución en caja</i>	760.324
<i>Caja y Banco al principio del año</i>	0
<i>Caja y Banco y Equivalentes al final del año</i>	<u>760.324</u>

COSTLE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

1. DESCRIPCIÓN

COSTLE S.A. fue constituida mediante escritura pública el 14 de Junio del 1999, cuya principal actividad es dedicarse a las actividades de la construcción. Que mediante resolución No. 06-G-IJ-0000295 de Intendencia de Compañías de Guayaquil se aprobó la reforma a la constitución de la compañía en Enero 13 del 2006.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Base de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los E.U.A. de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Reserva de capital.- La constituye el saldo de la cuenta, reserva por revalorización del patrimonio la cual se incrementó por el ajuste a valor del mercado de los inventarios, propiedades, equipos y otros activos. La Superintendencia de Compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de esta cuenta, para propósitos de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los socios.

Impuesto a la Renta.- De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, se establece sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta.

Ingresos por ventas de villas

Son registrados cuando se devengan

Costo de venta

Es registrado cuando se devenga el ingreso y cuando se efectúa la transferencia de dominio.

3. CAJA - BANCOS

Caja	211.596
Banco del Exterior	548.728
	760.324

COSTLE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2006 las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

Anticipos a contratistas	293.029
Documentos por cobrar clientes	16.859
Compañía Hillsdole	1.827.505
Inversiones por cobrar	400.000
Compañías	350.000
otros	74.945
	<u>2.962.338</u>

5. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2006 las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

I.V.A	1.398
Retenciones	151.750
Viviendas Reservadas	6.862.308
Comisiones por ventas	25.865
Valores a favor de clientes	155.366
Otros	178.206
	<u>7.374.893</u>

6. CAPITAL PAGADO

Al 31 de Diciembre del 2006, el capital pagado consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US \$ 1,00

7. SERVICIOS DE TERCEROS

Al 31 de Diciembre del 2006 los servicios de terceros consisten de lo siguiente:

Publicidad	104.444
Honmorarios Profesionales	300.452
Energía y Agua	37.468
Guardianía	8.348
Otros	1.760
	<u>452.473</u>

COSTLE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

8. OTROS OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre del 2006 los ingresos no operacionales consisten de lo siguiente:	
Gastos administrativos	41.644
Gastos de Publicidad	44.962
Gastos de fiscalización	77.512
Permisos y trámites	61.948
Otros	3.902
	<u>229.967</u>

9. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe, no tenemos conocimiento de eventos importantes que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y la continuidad de negocio en marcha.
