

CONAB & CIA. *Auditors & Consultants Independientes.*

39646 /

COELSA CIA LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Con el informe de los Auditores Independientes)



COELSA CIA LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO DE 31 DEL DICIEMBRE DE 2004

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Balances Generales	3
Estados de Resultados	4
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 15

Abreviaturas usadas:

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
COELSA CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COELSA CIA. LTDA**, al 31 de diciembre del 2004, y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de 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.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, 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 las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en la nota 5 y sus efectos si los hubiere, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COELSA CIA. LTDA**. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Atentamente,


Ángel W. Preciado Quirumbay
SC-RNAE No. 510



28 de Abril del 2006

COELSA CIA LTDA
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVO

ACTIVOS CORRIENTES:	<u>NOTAS</u>	<u>(Dolares)</u>
Caja y Bancos	3	152.879
Cuentas por Cobrar Cientes, neto	4	241.447
Otras Cuentas por Cobrar		144
Inventarios	5	424.212
Impuestos pagados por anticipados	6	38.953
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>857.635</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, Maquinarias y Equipos, neto	7	16.941
Otros Activos no Corrientes	8	14.230
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>31.171</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>888.806</u></u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiro Bancario	9	38.635
Proveedores	10	481.042
Pasivos Acumulados	11	49.503
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>569.180</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones a Largo Plazo	12	238.732
TOTA PASIVOS NO CORRIENTES		<u>238.732</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (según estado adjunto)		80.894
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u><u>888.806</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

COELSA CIA LTDA

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	<u>NOTAS</u>	(Dolares)
VENTAS		2.709.514
(-) COSTO DE VENTAS		<u>(2.479.307)</u>
UTILIDAD BRUTA		230.207
GASTOS OPERACIONALES:		
(-) Gastos administrativos		29.670
(-) Gastos de ventas		136.034
(-) Gastos Financieros		<u>6093,17</u>
Total		171.797
UTILIDAD Y/O PERDIDA ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		58.410
MENOS:		
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES		8.762
25% IMPUESTO A LA RENTA	14	12.412
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>37.236</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

COELSA CIA. LTDA.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados de años anterores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos ajustados al 1 de enero del 2004	400	-	36.289	-	36.689
Apropiacion de reservas 2003		1.542	(1.542)		-
Participacion de trabajadores 2003			(5.443)		(5.443)
Utilidad del ejercicio 2004	-	-	-	58.410	58.410
Participacion de trabajadores				(8.762)	(8.762)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	400	1.542	29.303	49.649	80.894

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

COELSA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	<u>NOTAS</u>	<u>(Dolares)</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad y/o perdida antes de participacion e impuestos	P y G	58.410
(+) Depreciacion y Amortizacion		-
		<u>58.410</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) de Cuentas y Documentos por cobrar		(136.569)
(Aumento) de Inventarios		(263.606)
(Disminucion) en Cuentas y Documentos por pagar		(888.969)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		<u>(1.289.145)</u>
Flujos de efectivo de actividades de Inversion:		
Adquisicion de activos fijos	7	(14.207)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(14.207)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
(Aumento) de Obligaciones financieras	12	154.999
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento		<u>154.999</u>
Disminucion neta del efectivo		(1.089.943)
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año		<u>1.242.822</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año		<u><u>152.879</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

COELSA CIA LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1.- OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

COELSA CIA LTDA. Fue constituida el 28 de enero de 2.002 en la ciudad de Machala, provincia de El Oro, e inscrita en el registro mercantil el 7 de febrero del mismo año. Su actividad principal es dedicarse a la comercialización, importación y exportación de materiales de ferretería en general y todos sus afines.

2.- RESUMEN DE POLÍTICAS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

a) Base de Presentación

Los Estados Financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la Republica del Ecuador en Marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La compañía reconoce sus ingresos por la venta de materiales de ferretería en general, a través del método devengado. Los gastos se registran en el momento que se incurren.

c) Provisiones para Cuentas Incobrables

Al 31 de diciembre del 2004 la administración de la compañía no ha considerado necesario determinar la provisión para cuentas incobrables.

d) Propiedades, Maquinarias y Equipos

Están registradas al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimientos, reparaciones mayores, así como de nuevas adquisiciones se cargan al costo al incurrirse en ellos.

COELSA CIA LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

e) Depreciación de Propiedades y Equipos

Al 31 de diciembre del 2004, la depreciación no ha sido registrada en los resultados del periodo cuyo monto asciende a US\$ 3.370, sin embargo la administración manifiesta que este procedimiento se lo realizara en los años posteriores en base a los siguientes porcentajes anuales.

Instalaciones varias	10%
Equipos de computación	33,33%
Vehículos	20%

f) Beneficios Sociales

Están registrados, con cargo a los resultados del periodo. Los principios de contabilidad requieren que los gastos acumulados, incluidos los beneficios sociales sean registrados sobre la base del devengado.

g) Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada, para absorber pérdidas incurridas y utilizada como aportes para futuro aumento de capital.

h) Participación de Trabajadores

De acuerdo con disposiciones del Régimen Laboral Ecuatoriano, las sociedades pagaran a sus trabajadores el 15% de la utilidad del ejercicio.

l) Impuesto a la renta

La Ley de Régimen tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades nacionales pagaran sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

COELSA CIA LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

3.- EFECTIVO CAJA Y BANCOS

El siguiente es un resumen del efectivo en caja y bancos, al 31 de diciembre del 2004:

		(Dólares)
Caja	(1)	151.764
Bancos	(2)	<u>1.115</u>
Total		<u>152.879</u>

(1) Esta compuesto por caja chica US\$ 26.201, caja efectivo US\$ 38.009 y caja cheque US\$ 87.574, este ultimo esta representado por depósitos bancarios con cheques efectuado en los primeros meses del año 2005

(2) Corresponde al saldo contable de la cuenta Banco Rumiñahui, mismo que varia en US\$ 179 con relación al saldo del estado de cuenta bancario. Al 31 de diciembre del 2004, esta cuenta no presenta la conciliación respectiva.

4.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El siguiente es un resumen de Cuentas por Cobrar Clientes, al 31 de diciembre del 2004:

		(Dólares)
Clientes	(1)	241.447
(-) Provision Para Cuentas Incobrables	(2)	<u>-0-</u>
Total		<u>241.447</u>

(1) La cuenta clientes esta representado por valores de facturas emitidas desde Enero, Marzo, Abril, Mayo, Junio, Julio, Agosto, Septiembre, Octubre, noviembre y diciembre del 2004, según listado de Facturas y Notas de Ventas por Cobrar de acuerdo al Vencimiento, el plazo otorgado a los clientes es de 30 y 60 días.

(2) Al 31 de diciembre del 2004, la administración no ha considerado necesaria la provisión para cuentas incobrables.

COELSA CIA LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

5.- INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de Inventarios, al 31 de diciembre del 2004:

	(Dólares)
Mercaderías	424.212
	<hr/>
Total	424.212
	<hr/> <hr/>

Debido a que nuestra contratación fue posterior al 31 de diciembre del 2004 y a pesar de haber efectuado pruebas alternas, no fue posible determinar la razonabilidad de dicho saldo.

6.- IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

El siguiente es un resumen impuestos pagados por anticipados al 31 de diciembre del 2004:

	(Dólares)
12% IVA pagado	38.953
	<hr/>
Total	38.953
	<hr/> <hr/>

Corresponde al IVA pagado en compras del mes de diciembre del 2004, el mismo que fue declarado en Enero del 2005.

COELSA CIA LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

7.- PROPIEDADES MAQUINARIAS Y EQUIPOS

El siguiente es un resumen de maquinarias y equipos, al 31 de diciembre del 2004:

CUENTAS	SALDO 01/01/2004	ADICIONES	SALDO 31/12/2004
Vehiculos	2.626	13.895	16.521
Muebles y Enseres		107	107
Equipos de Computacion		146	146
Instalaciones Varias		166	166
Subtotal	2.626	14.314	16.940
(-) Depreciacion Acumulada	-	-	-
Saldo	<u>2.626</u>	<u>14.314</u>	<u>16.940</u>

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía no ha registrado los montos por depreciación de sus activos fijos, los mismos que ascienden a US\$ 601, (calculado no incluye el vehículo adquirido). Por tal motivo los resultados de la compañía se encuentran aumentados US\$ 601 y su patrimonio en igual valor.

8.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2004 los Otros Activos no Corrientes presenta el siguiente resumen:

	(Dólares)
Impuesto a la Renta anticipado (1)	13.942
Retención 30% Iva (2)	288
	<u>14.230</u>

(1) Corresponde al total de retenciones efectuadas por los clientes durante el periodo 2004, de los cuales US\$ 12.412 fueron compensados con el Impuesto a la Renta del 2004.

(2) Incluye US\$ 167,50 de retenciones de diciembre/2004, declaradas normalmente y US\$ 121 correspondiente a retenciones de meses anteriores por declarar y/o compensar.

COELSA CIA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

9.- SOBREGIRO BANCARIO

(US\$ 38.635) Corresponde al sobregiro bancario, según movimiento contable de la Cta. Cte. No. 1639822-4 del Banco Pichincha, según conciliación de saldos respectiva.

10.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

El siguiente es un resumen de las Cuentas por Pagar Proveedores al 31 de diciembre del 2004:

	(Dólares)
Almacenes Boyacá S.A.	23.404
Ferremundo S.A.	17.461
Novacero S.A.	60.747
Ideal Alambrec S.A.	79.152
Hansa Hervas Jaramillo	16.368
Incables S.A.	31.401
L. Henriques & CIA S.A.	12.780
Inelba	5.525
Distablasa	12.438
Bodega Disensa	8.084
Osram del Ecuador S.A.	11.107
Viccuss SA.	3.872
Distribuidora Industrial S.A.	3.703
Ultra Química CIA LTDA	8.295
Gerardo Ortiz & Hijos CIA LTDA	7.595
Adheplast	12.677
Sika Ecuatoriana S.A.	20.373
Promesa/ Productos Metálico	18.054
Aga SA	20.269
Otros menores	107.737
TOTAL	<u>481.042</u>

Esta representado con facturas de proveedores locales por la compra de bienes y servicios relacionados con la actividad de la compañía, cuyo vencimiento es entre 30 y 60 días.

COELSA CIA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

11.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es un resumen de Pasivos Acumulados por Pagar al 31 de diciembre del 2004:

		(Dólares)
Beneficios a trabajadores	(1)	14.205
IESS por pagar	(2)	186
Impuestos	(3)	35.112
		<hr/>
		49.503
		<hr/> <hr/>

(1) Corresponde al 15% de participación de trabajadores de los años 2003 por US\$ 5.443 y 2004 por US\$ 8.762, los mismos que se encuentran pendientes de liquidación.

(2) Corresponde a las aportaciones del mes de diciembre del 2004 y cancelados normalmente en el 2005.

(3) Corresponde a impuestos por pagar del mes de diciembre 2004; declarados y cancelados normalmente en enero del 2005. Este rubro incluye la cuenta de Retenciones en la Fuente, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2004, es de US\$ 3.109, mismo que se encuentra disminuido en US\$ 317, debido a que el movimiento contable de esta cuenta no incluye la provisión de un impuesto de diciembre del 2003, debitado en enero del 2004.

12.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004 las Obligaciones a Largo Plazo presenta el siguiente resumen:

		(Dólares)
Banco del Pichincha	(1)	94.999
Banco Rumiñahui	(2)	60.000
Sr. Jim Salazar-Accionista	(3)	83.733
		<hr/>
		238.732
		<hr/> <hr/>

COELSA CIA LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

12.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (continuación)

- (1) Corresponde al saldo del préstamo de US\$ 100.000, contrato No. 48333-00, obtenido en noviembre del 2004, con vencimiento en abril del 2006 pagaderos mensualmente.

Garantías del préstamo.- Se ha otorgado una garantía del edificio de Coelsa que pertenece al Sr. Jim Salazar Sánchez, el cual es el garante para este préstamo.

- (2) Obligación contraída en diciembre del 2004 por US\$ 60.000, al 14,66% anual, pagaderos mensualmente con vencimiento en diciembre del 2007.

Garantías del préstamo.- Se ha otorgado una garantía de un terreno que pertenece al Sr. Jim Salazar Sánchez, el cual es el garante para el préstamo

- (3) Según movimientos contables, corresponde a depósitos bancarios realizados por el accionista como prestamos para capital de trabajo, los mismos que no generan recargos por intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

13.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2004 el capital social de la compañía es de US\$ 400. divididos en 400 participaciones indivisibles de un dólar, de acuerdo al siguiente resumen:

	Participaciones contitucion	VALOR	% Participacion	(US Dolares) 31/12/2004
Jim Erick Salazar Sanchez	380	1,00	94%	380
Martha Isabel Salazar Sanchez	10	1,00	3%	10
Romulo Enrique Salazar Sanchez	10	1,00	3%	10
Subtotal	400		100%	400

COELSA CIA LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

14.- IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de Diciembre de 2004, es el siguiente:

	(Dólares)
Utilidad y/o (Pérdida) antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	58.410
Mas/Menos: otras partidas conciliatorias para participación Laboral	0
Base de calculo para 15% de Participación de trabajadores	58.410
Menos: 15% Participación de trabajadores en las utilidades	8.762
Utilidad antes de impuesto a la renta	49.648
Impuesto a la Renta Caudado	12.412
Menos Retenciones en la Fuente del año	13.942
Saldo a favor del contribuyente	<u>1.530</u>

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre Diciembre 31 del 2004 y la fecha de emisión del presente informe (Abril, 28 del 2006) no se han producidos situaciones que en opinión de la administración de la compañía podrían tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.