

**CONAB & CIA. Auditores & Consultores Independientes.**

39646

**COELSA CIA LTDA.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**(Con el informe de los Auditores Independientes)**



**COELSA CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO DE 31 DEL DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	1
Balances Generales	2
Estados de Resultados	3
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6-13

**Abreviaturas usadas:**

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

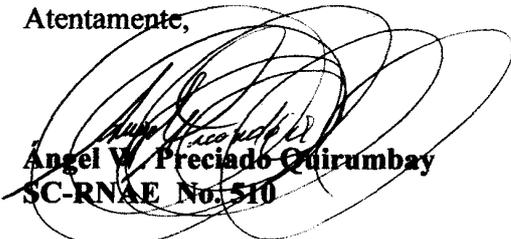


## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2005, y los correspondientes estados 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 COELSA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2005, 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,

  
Angel W. Preciado Quirumbay  
SC-RNAE No. 510

17 de Mayo del 2006



## COELSA CIA LTDA

### BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004.

#### ACTIVO

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>NOTAS</u>	<u>(Dolares)</u>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y Bancos	3	165.282	152.879
Cuentas por Cobrar Cientes, neto	4	303.220	241.447
Otras Cuentas por Cobrar		144	144
Inventarios	5	612.068	424.212
Impuestos pagados por anticipados		3.773	39.241
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>1.084.487</u>	<u>857.923</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades, Maquinarias y Equipos, neto	6	29.570	16.941
Otros Activos no Corrientes	7	15.496	13.942
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>45.066</u>	<u>30.883</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>1.129.553</u></u>	<u><u>888.806</u></u>

#### PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiro Bancario		-	38.635
Proveedores	8	446.362	481.042
Cheques Posfechados	9	268.857	-
Pasivos Acumulados	10	26.044	49.503
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>741.263</u>	<u>569.180</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones a Largo Plazo	11	254.602	238.732
<b>TOTA PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>254.602</u>	<u>238.732</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> (según estado adjunto)		133.688	80.894
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u><u>1.129.553</u></u>	<u><u>888.806</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**COELSA CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>INGRESOS:</b>			(Dolares)
<b>VENTAS</b>		2.897.617	2.709.514
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>		<u>2.642.426</u>	<u>2.479.307</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		255.191	230.207
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
(-) Gastos administrativos		114.596	29.670
(-) Gastos de ventas		49.414	136.034
(-) Gastos Financieros		<u>41.050</u>	<u>6.093</u>
<b>Total</b>		205.060	171.797
<b>UTILIDAD Y/O PERDIDA ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u>50.131</u>	<u>58.410</u>
<b>MENOS:</b>			
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	12	7.520	8.762
25% IMPUESTO A LA RENTA	12	10.653	12.412
<b>UTILIDAD Y/O PERDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>		<u><u>31.958</u></u>	<u><u>37.236</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**COELSA CIA. LTDA.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Resultados de años anterores</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Total</b>
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)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2004</b>	<b>400</b>	<b>1.542</b>	<b>29.303</b>	<b>49.649</b>	<b>80.894</b>
Apropiacion de Reservas		7.858	(7.858)		-
Transferencia de Resultados			49.649	(49.649)	-
Utilidad del ejercicio				50.131	50.131
Otras reservas		2.663			2.663
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>400</b>	<b>12.063</b>	<b>71.094</b>	<b>50.131</b>	<b>133.688</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**COELSA CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	<u>(Dolares)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>	
Utilidad y/o perdida antes de participacion e impuestos	50.131
(+) Depreciacion y Amortizacion	<u>8.201</u>
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:</b>	<b>58.332</b>
(Aumento) de Cuentas y Documentos por cobrar	(27.859)
(Aumento) de Inventarios	(187.856)
(Aumento) en Cuentas y Documentos por pagar	<u>236.259</u>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>78.877</u></b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de Inversion:</b>	
Adquisicion de activos fijos	<u>20.825</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b><u>20.825</u></b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</b>	
(Disminucion) de Obligaciones a Largo Plazo	<u>(87.299)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>(87.299)</b>
Aumento neto del efectivo	12.403
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	152.879
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	<u><u>165.282</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 2005 Y 2004**

**1.- OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

**COELSA CIA. LTDA.** Fue constituida el 28 de Enero de 2002 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 2005 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.

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

**e) 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.

**COELSA CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

**4.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

El siguiente es un resumen de Cuentas por Cobrar Clientes, al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(Dólares)	
Cientes	(1)	303.220	241.447
(-) Provision Para Cuentas Incobrables	(2)	0	0
Total		303.220	241.447

1. La cuenta Cientes esta representada por valores pendientes de cobro de facturas emitidas en los años 2003 y 2004 por US\$ 1.364, y 2005 por US\$ 301.856, según el listado de facturas y notas de ventas por cobrar de acuerdo al vencimiento (modulo de cuentas por cobrar).
2. Al 31 de diciembre del 2005, la administración no ha considerado necesario hacer uso de la provisión para cuentas incobrables.

**5.- INVENTARIOS**

El siguiente es un resumen de Inventarios, al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Mercaderías	612.068	424.212
	612.068	424.212

Debido a que nuestra contratación fue posterior al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y a pesar de haber efectuado pruebas alternas, no fue posible determinar la razonabilidad de dichos saldos.

Hasta la fecha de este informe, la compañía no cuenta con un sistema de inventarios que proporcione información histórica, relacionada con los saldos al cierre del periodo 2005, motivo por el cual nuestros archivos no contienen tal información.

**COELSA CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

**f) 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.

**3.- EFFECTIVO CAJA Y BANCOS**

El siguiente es un resumen del efectivo en caja y bancos, al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(Dólares)	
Caja	(1)	128.658	151.764
Bancos	(2)	36.624	1.115
		<hr/>	<hr/>
Total de Caja y Banco		<u>165.282</u>	<u>158.879</u>

1. Esta compuesto por las cuentas caja cheque US\$ 96 y caja efectivo US\$ 128.561, este último esta representado por los depósitos bancarios efectuados posterior al cierre del ejercicio.
2. Corresponde a los saldos contables de Bco. Pichincha US\$ 35.688 y Bco. Rumiñahui US\$ 936, este ultimo tiene una variación de US\$ 276 con relación al saldo del estado de cuenta bancario, situación que no pudo ser justificada debido a que la compañía no ha efectuado las respectivas conciliaciones bancarias.

**COELSA CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

**6.- PROPIEDADES MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

El siguiente es un resumen de maquinarias y equipos, al 31 de diciembre del 2005 y 2004

**PERIODO 2005**

<b>CUENTAS</b>	<b>Saldo al</b>		<b>Transferencias</b>	<b>Saldo al</b>
	<b>01/01/04</b>	<b>Adiciones</b>	<b>BAJAS</b>	<b>31/12/05</b>
<b>COSTO</b>				
VEHÍCULOS (1)	16.521	20.825		37.346
INSTALACIONES VARIAS	166			166
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN (2)	146	6		152
MUEBLES Y ENSERES	107			107
<b>SUBTOTAL</b>	<b>16.940</b>	<b>20.831</b>		<b>37.771</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>0</b>	<b>8.201</b>		<b>8.201</b>
<b>Saldo</b>	<b>16.940</b>	<b>12.630</b>		<b>29.570</b>

(1) En los años 2004 y 2005, la compañía registro como adiciones de vehículos, los pagos efectuados parcialmente al proveedor, cuyo monto según factura y pagos registrados ascienden a US\$ 34.720, sobre el cual se ha calculado la depreciación del 2005.

(2) La cuenta equipos de computación incluye un ajuste de US\$ 6 dólares el mismo que no significa aumento por adquisición

**PERIODO 2004**

<b>CUENTAS</b>	<b>Saldo al</b>		<b>Transferencias</b>	<b>Saldo al</b>
	<b>01/01/03</b>	<b>Adiciones</b>	<b>BAJAS</b>	<b>31/12/04</b>
<b>COSTO</b>				
VEHÍCULOS	2.626	13.895		16.521
INSTALACIONES VARIAS		166		166
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN		146		146
MUBLES Y ENSERES		107		107
<b>SUBTOTAL</b>	<b>2.626</b>	<b>14.314</b>		<b>16.940</b>
<b>Depreciación acumulada</b>				
<b>Saldo</b>	<b>2.626</b>	<b>14314</b>		<b>16.940</b>

**COELSA CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

**7.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

El siguiente es un resumen de Otros Activos no Corrientes al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la Renta Anticipado	15.496	13.942
<b>Total</b>	<u>19.270</u>	<u>14.230</u>

Corresponde al total de retenciones efectuadas por los clientes durante el periodo 2005, de los cuales US\$ 10.653 fueron compensados con el Impuesto a la Renta del 2005.

**8.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

El siguiente es un resumen de las Cuentas por Pagar Proveedores al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Almacenes Boyacá S.A.	5.565	23.404
Ferremundo S.A.	10.249	17.461
Novacero S.A.	17.378	60.747
Ideal Alambrec S.A.	70.324	79.152
Hansa Hervas Jaramillo	0	16.368
Incables S.A.	42.988	31.401
L. Henriques & CIA S.A.	1.710	12.780
Inelba	4.159	5.525
Distablasa	14.366	12.438
Bodega Disensa	0	8.084
Osram del Ecuador S.A.	3.493	11.107
Viccuss SA.	4.473	3.872
Distribuidora Industrial S.A.	8.918	3.703
Ultra Química CIA LTDA	0	8295
Gerardo Ortiz & Hijos CIA LTDA	6.271	7.595
Adheplast	14.737	12.677
Sika Ecuatoriana S.A.	3.402	20.373
Promesa/ Productos Metálico	17.487	18.054
Aga SA	18.694	20.269
Otros Menores	202.208	107.751
<b>TOTA</b>	<u>446.362</u>	<u>481.042</u>

**COELSA CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

**8.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES (continuación)**

Proveedores Locales, esta representado con facturas por la compra de bienes, servicios y materiales relacionados con la actividad de la compañía, cuyo vencimiento es entre 30 y 60 días.

**9.- CUENTAS POR PAGAR CHEQUES POSFECHADOS**

(US\$ 268.857) Esta cuenta se refiere a los cheques girados y no cobrados de la cuenta corriente del Bco. del Pichincha al cierre del periodo contable 2005 los cuales fueron cobrados en los meses de enero, febrero y marzo, del año 2006.

**10.- PASIVOS ACUMULADOS**

El siguiente es un resumen de Pasivos Acumulados por Pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(Dólares)	(Dólares)
Beneficios a Trabajadores	(1)	22.966	14.205
IESS	(2)	639	186
Impuestos	(3)	2.438	35.112
<b>Total</b>		<u>26.043</u>	<u>49.503</u>

1. Corresponde al 15% de participación de trabajadores de los años 2003 por US\$ 5.443, 2004 por US\$ 8.762 y 2005 por US\$ 8.761, estos valores mantienen pendientes de pago y no han sido reportados al Ministerio de Trabajo, lo cual esta sujeto a posibles sanciones por parte de este organismo.
2. Corresponde a las aportaciones del mes de diciembre del 2005 y canceladas normalmente en enero del 2006.
3. Corresponde a impuestos por pagar de mes de diciembre 2005; declarados y cancelados normalmente en enero del 2006.

**COELSA CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

**11.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

El siguiente es un resumen de las Obligaciones a Largo Plazo al 31 de Diciembre de 2005 y 2004:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
		(Dólares)	
Banco del Pichincha	(1)	23.891	94.999
Banco Rumiñahui	(2)	43.810	60.000
Sr. Jim Salazar – Accionista		186.902	83.733
		<u>254.602</u>	<u>238.732</u>

- (1) Corresponde al saldo del préstamo obtenido en Noviembre del 2004 por US\$ 100.000 al 12 % anual con vencimiento en Abril del 2006 y su cancelación es a través de cuotas mensuales.

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

- (2) Corresponde al saldo de los créditos obtenidos en Diciembre del 2004 por US\$ 60.000 al 12 % anual con vencimiento en Diciembre del 2007, pagaderos en cuotas mensuales

**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.

**12.- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2005 el capital social de la compañía es de US\$ 400 divididos participaciones indivisibles de un dólar, de acuerdo al siguiente resumen

	<u>Participaciones constitución</u>	<u>Valor</u>	<u>% Participaciones</u>	<u>(Dólares) 31/12/05</u>
Jim Erick Salazar Sánchez	380	1.00	94%	380
Martha Isabel Salazar Sánchez	10	1.00	3%	10
Rómulo Enrique Salazar Sánchez	10	1.00	3%	10
	<u>400</u>		<u>100%</u>	<u>400</u>

**COELSA CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

**13.- IMPUESTO A LA RENTA**

El Impuestos a la Renta causado al 31 de Diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	(Dólares)	
Utilidad y/o (Perdida) antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	50.131	58.410
Base de calculo para 15% de Participación de trabajadores	50.131	58.410
Menos: 15% Participación de trabajadores en las utilidades	7.520	8.762
Utilidad antes de impuesto a la renta	42.611	49.649
Impuesto a la Renta Causado	10.653	12.412
Menos Retenciones en la Fuente del año	15.496	13.942
Saldo a favor del contribuyente	<u>4.843</u>	<u>1.530</u>

**14.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre Diciembre 31 del 2005 y la fecha de emisión del presente informe (Mayo, 17 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.