

COELSA CIA. LTDA.

INFORME AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de COELSA CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general de COELSA CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.
2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la gerencia, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoria que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.
3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1, fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador de los cuales están acorde con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas.
4. En nuestra opinión los estados financieros que se adjuntan, presentan razonablemente; la situación financiera de COELSA CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, el flujo de efectivo y el estado de evolución del patrimonio por el año terminado de conformidad con los principios contables generalmente aceptados Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de acuerdo a disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

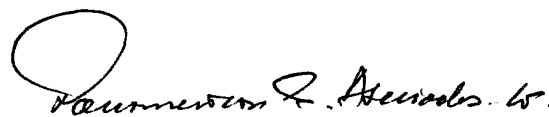
CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de COELSA CIA. LTDA.; como sujeto pasivo y agente de Retención del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2008 se emiten por separados.



Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333

Guayaquil., Ecuador
Mayo 04, 2009



CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cias. No. 110

COELSA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>VALORES</u>	
		<u>2.007</u>	<u>2.008</u>
<u>ACTIVO CORRIENTES</u>			
EFFECTIVO	A	209.540,17	179.441,93
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	C	210.229,59	447.531,57
INVENTARIO	E	1.477.343,58	1.656.291,32
PAGOS ANTICIPADOS	G	51.630,64	46.830,90
<u>TOTAL ACTIVO CORRIENTES</u>		<u>1.948.743,98</u>	<u>2.330.095,72</u>
<u>ACTIVO FIJOS</u>			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	K	188.804,46	310.637,12
<u>TOTAL ACTIVO FIJOS</u>		<u>188.804,46</u>	<u>310.637,12</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTES</u>			
CARGOS DIFERIDOS	P		500,00
<u>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		<u>0,00</u>	<u>500,00</u>
<u>TOTAL ACTIVOS</u>		<u>2.137.548,44</u>	<u>2.641.232,84</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
<u>PASIVO CORRIENTES</u>			
OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS	AA	23.691,51	87.798,22
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	CC	890.683,71	761.269,68
IMPUESTO POR PAGAR	DD	10.080,95	28.176,52
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	FF	30.712,71	66.743,54
OTROS PASIVOS CORRIENTE	HH	1.476,99	0,00
<u>TOTAL DE PASIVO CORRIENTES</u>		<u>956.645,87</u>	<u>943.987,96</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTES</u>			
PASIVOS A LARGO PLAZO	JJ	791.538,66	1.220.788,40
<u>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTES</u>		<u>791.538,66</u>	<u>1.220.788,40</u>
<u>TOTAL PASIVOS</u>		<u>1.748.184,53</u>	<u>2.164.776,36</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	LL		
CAPITAL SOCIAL		5.000,00	5.000,00
FUTURO AUMENTO DE CAPITAL		100.000,00	100.000,00
RESERVA LEGAL		12.137,36	18.126,87
UTILIDAD/PERDIDAS ACUMULADAS		154.037,33	270.192,67
UTILIDAD DEL EJERCICIO		118.189,23	83.136,93
<u>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		<u>389.363,92</u>	<u>476.456,47</u>
<u>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		<u>2.137.548,45</u>	<u>2.641.232,83</u>

"COELSA" CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	<u>2.007</u>	<u>2.008</u>
<u>VENTAS</u>		
VENTAS 0%	0,00	72.972,87
VENTAS GENERALES LOCALES TARIFA 12%	4.121.322,48	5.607.098,74
VENTAS 0% SECTOR PUBLICO	0,00	93,48
TOTAL DE VENTAS	4.121.322,48	5.680.165,09
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	-29.635,56	-60.238,58
<u>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</u>	<u>4.091.686,92</u>	<u>5.619.926,51</u>
<u>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</u>		
COSTO DE PRODUCCION	3.582.106,08	5.009.198,07
<u>UTILIDAD BRUTA</u>	<u>509.580,84</u>	<u>610.728,44</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	317.433,58	352.864,59
GASTOS FINANCIEROS	0,00	58.923,42
GASTOS DE VENTAS	0,00	69.549,30
<u>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</u>	<u>317.433,58</u>	<u>481.337,31</u>
<u>OTROS INGRESOS-EGRESOS NO OPERACIONALES</u>		
OTROS EGRESOS	0,00	4.064,59
OTROS INGRESOS	5.898,74	15.603,04
<u>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</u>	<u>5.898,74</u>	<u>11.538,45</u>
<u>UTILIDAD ANTES 15% PARTICIPACION TRABAJADORES Y 25% IMP. RENTA</u>	<u>198.046,00</u>	<u>140.929,58</u>

))

COELSA C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL SOCIAL	FUTURO AUMENTO CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA CAPITAL	UTILIDAD O PERDIDA ACUMUL.	UTILIDAD EJERCICIO	T O T A L
Saldo a Enero 01, 2008	5.000,00	100.000,00	12.137,36	0,00	154.037,33	118.189,22	389.363,91
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada					118.189,22	-118.189,22	0,00
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Reserva Legal							
Aporte de los socios para aumentar de Capital Social de la Compañía							0,00
Distribucion de Utilidades					-2.033,88		-2.033,88
Utilidad del Ejercicio						140.929,58	140.929,58
(-) 15% Participación Trabajadores						-21.139,44	-21.139,44
(-) 25% Impuesto a la Renta						-30.863,70	-30.863,70
(-) 10% Reserva Legal			5.989,51			-5.989,51	0,00
Saldo a Diciembre 31, 2008	5.000,00	100.000,00	18.126,87	0,00	270.192,67	83.136,93	476.456,47

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

COELSA C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólar)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	5,619,926.51
Efectivo Pagado a Proveedores, y Empleados	(5,417,023.40)
Otros Ingresos	15,603.04
Otros Egresos	4,064.59

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES
OPERACION:**

(214,441.56)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra de Activo Fijo	(195,465.84)
Venta de Activos Fijos	22,079.86
(-) Depreciación de Activos Fijos	51,876.31

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES
DE INVERSION**

(121,509.67)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Gastos Financieros	(58,923.42)
Prestamos con Instituciones Bancarias	(64,106.71)

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE
FINANCIAMIENTO**

(30,098.24)

Disminución del Efectivo y sus Equivalentes	(30,098.24)
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Inicio del año	209,540.17
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Final del año	179,441.93

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

COELSA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

COELSA CÍA. LTDA., (La compañía) fue constituida en la ciudad de Machala, Capital de la Provincia de El Oro, República del Ecuador, el veintiocho de enero del año dos mil dos, e inscrita en el Registro Mercantil el siete de febrero del dos mil dos con el número 141 y anotada en el repertorio bajo el número 322. La compañía tiene por objeto: la comercialización, importación y exportación de materiales eléctricos, sanitarios, de ferretería en general y todos sus afines. Así mismo podrá importar, comercializar, exportar y producir y vender toda clase de productos de minería, electrodomésticos, materiales de construcción. Podrá importar maquinarias, vehículos e insumos destinados a cumplir con su objeto social. También tendrá por objeto la elaboración, distribución y venta de materiales de construcción, tales como cemento, tubos, baldosas, ladrillos, etcétera; a la adaptación, construcción de obras de protección, rellenos y preparación de terrenos para fines agrícolas, industriales y a la explotación de esta actividad. También se dedicará a la compraventa, construcción de toda clase de inmueble, viviendas familiares o multifamiliares, administración de toda clase de edificios, centros comerciales, residencias, condominios; asimismo, se dedicará a la compraventa, importación y explotación de toda clase de vehículo, maquinarias industriales, agrícolas. Podrá importar, comprar o vender maquinarias liviana o pesada para la construcción; a la importación, compraventa y exportación de productos industriales en la rama alimenticia, metalmecánica o textil. Podrá dedicarse a la actividad agrícola, agropecuaria, frutícola, tradicional o no tradicional en todos sus aprovechamientos, beneficio, fundición, refinación, afinación y comercialización de minerales o cualquier sustancia inorgánica, cualquiera que sea su origen o estado físico. Las actividades anteriores se las podrá efectuar en yacimientos metálicos, materiales de construcción, ornamentales, fondos marinos y donde se los encuentre dentro del territorio nacional. Suministrará asesoramiento técnico, podrá administrar minas y en fin prestará toda clase de servicio relacionado con su objeto. Podrá importar maquinarias, vehículos, insumos y demás equipos necesarios para el cabal cumplimiento de su objetivo y exportar los resultados de su producción. Podrá dedicarse a la explotación y comercialización de toda clase de

comisionista, intermediaria, mandataria, mandante, agente y representante de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, cuenta correntista mercantil o depositario mercantil, fideicomitente o fideicomisario mercantil o depositario mercantil.

Para cumplir con su objeto social podrá ejecutar todos los actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que tengan relación con el mismo. No realizará actividades privativas de la institución del sistema financiero. El objeto de la compañía será ejercido por esta en tanto cuente con las distintas autorizaciones requeridas para caso del organismo o entidad competente del Estado Ecuatoriano.

CAPITAL SOCIAL

La compañía COELSA Cía. Ltda., día miércoles veinticinco de abril del año dos mil siete aumentó el Capital Social en CUATRO MIL SEICIENTOS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

Fue aprobado por la Superintendencia de Compañía mediante Resolución número 07.M.DIC.0345 el 14 de diciembre del 2007 cerrando el ejercicio económico con un capital social de CINCO MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

DERECHOS REFERENCIAS Y RESTRICCIONES

Para efectos de votación, cada participación dará al socio el derecho de un voto en la Junta General de Socios en caso de que una participación llegare a tener dos o más propietarios, la representación la ejercerá la persona designada por ellos.

La participación que tiene cada socio podrá cederse de otro u otros socios de la misma o de terceros, si se obtuviere el consentimiento unánime del capital social debiendo cumplirse lo que indica el artículo ciento trece de la Ley de Compañías.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

LAS PROPIEDADES Y EQUIPOS, están contabilizados al costo de adquisición y reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de los activos es cargada al estado de resultados y debe ser calculada sobre los costos originales, más las reexpresiones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes, estas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinarias y Equipos	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Herramientas	10	10
Vehículos	20	5
Equipo de Computación	33	3
Edificios	5	20

LOS INVENTARIOS, los inventarios de materiales al cierre del año, consisten principalmente en mercaderías que están valorados al sistema PEPS, los cuales se mantienen en permanente rotación sin que afecten significativamente a sus resultados.

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%)., La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA (25%)., Según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

Conciliación Tributaria

Utilidad del Ejercicio antes de participación	140.929.58
(15%) Participación Empleados	(21.139.44)

Utilidad antes de Impuesto a la Renta	119.790.14
(+) Gastos no Deducibles	2.864.59

Base Imponible	122.654.73
	=====
25% Impuesto a la Renta	30.663.68
(-) Retenciones en la Fuente	(45.141.33)

Saldo a favor del contribuyente	(14.477.65)
	=====

A. EFECTIVO**CAJA**

		2.007	2008
CAJA DE EFECTIVO	A-2	13.106,41	25.796,56
CAJA DE CHEQUES		125.242,85	36.658,86
CAJA CHICA		0,00	976,48
FONDO ROTATIVO		0,00	210,00
VALORES POR LIQUIDAR		0,00	7.546,72
CAJA DE CHEQUES PROTESTADOS		7.346,94	0,00
FONDO DE CAJA PUNTO DE VENTA		90,00	0,00
		<u>145.786,20</u>	<u>71.188,62</u>

BANCOS

		2.007	2008
BANCO DEL PICHINCHA	A-3-1	1.022,50	107,01
BANCO DEL PICHINCHA COELSA CIA LTDA		54.816,44	87739,58
BANCO RUMINAHUI		119,66	180,65
BANCO DE MACHALA		7.795,37	20226,07
		<u>63.753,97</u>	<u>108.253,31</u>
		<u>209.540,17</u>	<u>179.441,93</u>

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

		2.007	2008
DOC. Y CTAS. POR COBRAR CLIENTES	C-3	157.557,94	154.108,08
VOUCHERS POR COBRAR CLIENTES	C-4	0,00	397,62
CTAS. Y DOC. POR COBRAR A TERCEROS	C-5	7.283,51	19.104,71
ANTICIPO A PROVEEDORES	C-6	32.020,52	142.668,48
ANTICIPO A EMPL. Y FUNCIONARIOS	C-7	17.451,40	56.745,12
ANTICIPO A UTILIDADES AÑOS ANT.	C-8	0,00	1.786,84
CHEQUES PROTESTADOS	C-9	0,00	14.769,16
ANTICIPOS EN COMPRAS	C-10	0,00	61.577,94
CUENTAS POR COBRAR PROVEEDORES	C-11	0,00	457,40
(-) PROVISION DE CTAS. INCOBRABLES	C-12	-4.083,78	-4.083,78
		<u>210.229,59</u>	<u>447.531,57</u>

DETALLE CUENTAS Y DOCUMENTOS
POR COBRAR A TERCEROS

C-5

2008

DERVI BARNUEVO	10.000,00
HEREDIA HOYOS LIDIA	1.000,00
ING XAVIER BUSTAMANTE MENA	800,00
SALAZAR FRIAS JOSE CRISTOBAL	24,67
SALAZAR SANCHEZ ROMULO	3.030,48
SALAZAR VICENTE ARQ	1.642,72
SALAZAR SANCHEZ CANDIDA PIEDAD	24,67
SALAZAR SANCHEZ JIM ERICK	2.557,50
SALAZAR SANCHEZ MARTHA ISABEL	24,67
	19.104,71

DETALLE Y ANTICIPO A PROVEEDORES

C-6

2008

DISTABLASA	53,99
HAZARMAVET S.A.	116,55
IDEAL ALAMBREC S.A.	17.336,83
INDUSTRIA METALMECANICA ALMETAL S.A.	5.000,00
MAQUINARIAS Y VEHICULOS S.A.	9,24
NOVACERO S.A.	70.671,79
REINGENIERIA ZIEBELL CIA. LTDA.	1.271,39
REPRESENTACIONES METALMECANICAS C.A.	2.326,69
ROMERO CARLOS	2.500,00
TORRES AGUILAR ANGEL OSWALDO	43.382,00
	142.668,48

DETALLES CHEQUES PROTESTADOS

C-9

2008

AÑAZCO WILFRIDO Y SRA.	200,00
CARMEN LUCIA MONTAÑO VARGAS	1.980,41
CARRION ARMIJOS BETTY DEL ROCI	75,50
CHANG CASING ANDRES	26,10
CONSUMIDOR FINAL	1.159,85
ESPINOZA CHALEN WILSON	202,32
FERRETERIA INTERNACIONAL	468,00
FERRETERIA LOPEZ	92,16
FERRITUBO EL CONSTRUCTOR	33,35
GERARDO ORTIZ NORMAN	197,13
ING OTTO ALVARADO	1.622,05
JOHNNY KOW BAUTISTA	492,02
JUAN CARLOS ARMIJOS HURTADO	148,51

LALANGUI CAMPOVERDE ULPIANO	
FRANCISCO	891,09
LAURO MARCELO SANDOVAL GONZALE	552,72
MACHADO ANDRES	529,30
MARIANA DE JESUS COYAGO OCHOA	490,53
MARITZA ALEXANDRA RAMON RENDA	255,54
MATUTE GUANOLIQUE HERNAN	924,86
MOREIRA LIMONES MARGARITA	110,00
NAVARRETE KAREN	501,94
OCAMPO UGALDE YUL JAVIER	40,25
ORDÓÑEZ OLMER	624,38
PEÑA MERCEDES	207,91
PONCE CHACHA PEDRO ALBERTO	250,00
RENDON SOLORZANO RODRIGO RAUL	-0,32
REYES SEGUNDO	124,45
RIVERA CAMACHO LORGIO	395,30
ROMERO KLEBER	375,00
SOLORZANO VICTOR HUGO	459,93
TABARA MORAN ANDREA	583,32
TORNERIA SAN AGUSTIN	228,49
VALENCIA JORGE	527,07
	<u>14.769,16</u>

DETALLE DE VOUCHERS POR COBRAR
CLIENTES

C-4

DINERS CLUB	218,31
VISA	124,72
AMERICAN EXPRESS	54,59
	<u>397,62</u>

E. INVENTARIOS

	2.007	2008
INVENTARIO DE MERCADERIAS	E-1 1.477.343,58	936.918,28
MERCADERIAS EN TRANSITO	E-2 0,00	719.265,88
IMPORTACIONES EN CURSO	E-3 0,00	107,16
	<u>1.477.343,58</u>	<u>1.656.291,32</u>

INVENTARIO DE MERCADERIAS

E-1

MERCADERIAS 0%	7.901,10	31.700,64
MERCADERIAS 12%	1.469.442,48	905.217,64
	<u>1.477.343,58</u>	<u>936.918,28</u>

K.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO

<u>CONCEPTO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/07</u>	<u>COMPRAS</u>	<u>VENTAS/TR</u> <u>ANSE</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/08</u>
<u>COSTO</u>				
Construcciones en Curso	0,00	1.805,00	0,00	1.805,00
Herramientas	13,20	6.649,42	0,00	6.662,62
Sociedad Minera	6.650,00	0,00	6.650,00	0,00
Equipos de Oficina	7.199,74	2.748,58	0,00	9.948,32
Muebles y Enseres	26.321,24	11.841,68	0,00	38.162,92
Equipos de Computacion	22.195,67	3.364,42	0,00	25.560,09
Maquinarias y Equipos	11.864,33	31.843,32	0,00	43.707,65
Vehiculos	189.975,62	33.644,01	0,00	223.619,63
Obras en proceso	2.096,81	0,00	2.096,81	0,00
Equipos de Radio	1.789,99	0,00	1.789,99	0,00
Otros Activos Fijos	11.543,06	0,00	11.543,06	0,00
Edificios	0,00	103.569,41	0,00	103.569,41
TOTAL	279.649,66	195.465,84	22.079,86	453.035,64
<u>DEPRECIACION</u>				
Herramientas	133,59	0,00	7,27	126,32
Sociedad Minera	0,00	0,00	0,00	0,00
Equipos de oficina	1.522,78	1.021,53	0,00	2.544,31
Muebles y Enseres	5.467,18	2.680,25	0,00	8.147,43
Equipos de Computación	13.997,91	0,00	315,72	13.682,19
Maquinarias y Equipos	2.509,37	2.014,51	0,00	4.523,88
Vehiculos	66.870,95	41.125,38	0,00	107.996,33
Obras en Proceso	0,00	5.034,64	0,00	5.034,64
Equipos de Radio	343,42	0,00	0,00	343,42
	90.845,20	51.876,31	322,99	142.398,52
	188.804,46	143.589,53	21.756,87	310.637,12

G. PAGOS ANTICIPADOS		2.007	2008
RETENCIONES EN LA FUENTE IMPUESTO A LA RENTA	G-1	7.497,04	3.732,81
RETENCION EN LA FUENTE IMPUESTO IVA		44.133,60	21.123,40
CREDITO TRIBUTARIO RENTA		0,00	21.974,69
		51.630,64	46.830,90

P. MARCAS Y PATENTES		2.007	2008
MARCAS Y PATENTES		-	500,00
		-	500,00

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS	23.691,51	87.798,22
	23.691,51	87.798,22

DETALLE OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS

BANCO DE MACHALA	3.361,24
BANCO DEL PICHINCHA C.A	84.436,98
	87.798,22

NOMBRE DE LA INSTITUCION	BANCO DE MACHALA
FECHA DE INICIO	21/03/2007
FECHA DE VENCIMIENTO	10/03/2009
TASA DE INTERES	14,27%
MONTO	23.443,00

NOMBRE DE LA INSTITUCION	BANCO DE PICHINCHA
FECHA DE INICIO	4/07/2006
FECHA DE VENCIMIENTO	18/06/2009
TASA DE INTERES	13,39%
MONTO	75.000,00

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

		2007	2008
PROVEEDORES LOCALES	CC-1	268.457,50	614.013,02
SALDOS A FAVOR DEL CLIENTE	CC-2	3.448,55	179,46
TARJETAS POR PAGAR	CC-3	0,00	14.594,24
CUENTAS POR PAGAR VARIOS	CC-4	50.000,00	69.293,07
DEPOSITOS EN TRANSITO		49.291,17	56.272,15
ANTICIPO DE CLIENTES	CC-5	193,66	1.221,12
INVENTARIO A DEVOLVER	CC-6	0,00	3.319,90
DOCUMENTOS POR PAGAR	CC-7	480.156,40	10.650,37
ANTICIPO DE VENTAS	CC-8	38.278,67	-8.273,65
IESS POR PAGAR	CC-9	857,76	0,00
	CC-10	890.683,71	761.269,68

DETALLE PROVEEDORES LOCALES

	CC-1	2008
AGA S.A.		19.957,21
ALMACENES BOYACA S.A.		1.715,27
BOWEN ANDRADE JOSE RICARDO		36.038,11
CEDIMPORTSA S.A.		8.911,72
COELSA CIA. LTDA.		-53.000,66
COMACSA CIA. LTDA.		84.470,57
COMERCIAL MINSA C.A.		51,35
DALKASA S.A.		1.973,69
DISTABLASA		8.354,59
DISTRIBUIDORA INDUSTRIAL S.A.		1.259,85
ECUAIMCO S.A.		9.386,39
EVEREADY ECUADOR C.A.		14.593,63
FERREMUNDO S.A.		12.339,31
GERARDO ORTIZ & HIJOS C. LTDA.		279,37
HAROMETAL AGRO CIA. LTDA.		4,45
IDEAL ALAMBREC S.A.		195.294,53
IMPORTADORA INVALMIR S.A.		1.862,44
IND. ECUATORIANA DE CABLES S.A.		102.831,11
INDUSTRIA METALMECANICA ALMETAL S.A.		2.870,59
INFEGAS S.A.		1.504,41
INMOBILIARIA MAVIJU S.A.		3.460,93
INPROEL S.A.		3.729,60
OSRAM DEL ECUADOR S.A.		15.593,68
PALACIOS NARANJO BORIS IVAN ING.-BANCO DEL PERNO		850,12
PLASTICOS RIVAL CIA. LTDA.		5.098,41
PROMESA PRODUCTOS METALURGICOS S.A.		25.908,39
REPRESENTACIONES METALMECANICAS C.A.		7.399,36
ROLLPER S.A.		757,51

RONG YIN SHAN	1.880,98
SALAZAR SANCHEZ OSWALDO	63,92
SIKA ECUATORIANA S.A.	64.085,78
SYLVANIA S.A.	40,32
TECNOVA S.A.	4.798,55
TEKA ECUADOR S.A.	28.860,93
TORRES SANCHEZ ROGELIO	6,13
TUBOSISTEMAS S.A.	780,48
	614.013,02

<u>DETALLE CUENTAS POR PAGAR VARIOS</u>	CC-4	2008
ALEGRO		220,49
ARAUJO SALDARRIAGA JUAN DIONISIO		1.611,82
AVILA ROSALES WILLIAM ALEXANDER		171,07
BAR RESTAURANT WAIKIKI		49,17
BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A		2.664,00
BRAVO JUAN FRANCISCO		693,00
CAMPOVERDE GUILLERMO ING.		206,17
CANCESA S.A		25,00
CARABAJO MATUTE VICTORIA AZUCENA		12,00
CARRION JARAMILLO FELIX HUMBERTO		1.500,00
CIMASEG CIA. LTDA.		603,14
COMBUSTIBLES DEL ECUSDOR S.A		70,00
COMOHOGAR S.A		500,00
CONECEL		305,64
CONTECON GUAYAQUIL S.A.		10,13
CORPORACION ADUANERA ECUATORIA C-A-E		7.624,53
CORPORACION FAVORITA C.A		45,75
CORPORACION NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES CNT S.A		36,14
CORRALITOS CIA. LTDA.		10,00
COTURCIP S.A		138,60
DUPONET S.A.		34,50
EMELORO S.A.		315,69
FREDDY CRISTOBAL CHAPA BOHORQUEZ		357,70
FREIRE OCHOA MARIA LEONILA		10,70
GENERALI ECUADOR		38,96
GUERRERO GALLARDO JUAN JAVIER		20,00
HADAMAGSA S.A.		90,00
HAZARMAVET S.A.		88,90
HERRERA SOTO DUVAL TEMISTOCLES		250,00
HOUSE SPORT C.A.		230,15
IBAÑEZ CAMPUZANO RUDY ENIO		81,28
IMPRENTA MACHALA S.A.		194,39
ING. OSCAR CHAPA CORDOVA		57,79
LUBRIMAXI		37,40

MOREIRA CEDEÑO SONIA ESPERANZA	41,72
NAVESUR S.A.	2.820,00
NEIRA SOSORANGA ALBERTO AGAPITO	41,71
NUEVAS OPERACIONES COMERCIALES S.A.	20,00
PALACIOS PALACIOS PAULO MARCELO	5,00
PARDO LOJAN DANIEL ARMANDO	460,00
PETROCAL S.A.	20,00
PONCE ALVAREZ TAYLOR ALEJANDRO	7,50
REYES TITO	8,53
RUGEL CASTRO JORGE LUIS	30,00
SALAZAR FRIAS JOSE CRISTOBAL	5.000,00
SALAZAR SANCHEZ CANDIDA PIEDAD	20.200,00
SALAZAR SANCHEZ MARTHA ISABEL	20.000,00
SALAZAR SANCHEZ VICTOR MANUEL	39,78
SERRANO JACOME GUILLERMO DANILO	4,00
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	2.192,79
SERVIENTREGA ECUADOR S.A.	51,00
TRANS-FEBRES CIA. LTDA.	6,93
VELEZ MORAN PEDRO ALBERTO	40,00
	<u>69.293,07</u>

DD. IMPUESTOS POR PAGAR	2007	2008
Retencion fuente impuesto renta empleados	10.080,33	1,70
Iva cobrado por liquidar	0,62	28.174,82
	<u>10.080,95</u>	<u>28.176,52</u>

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR		2007	2008
APORTES AL IESE POR PAGAR	FF-1	-	2.591,74
PARTICIPACION TRABAJADORES 15% POR PAGAR	FF-2	-	49.958,75
PROVISION BENEFICIOS SOCIALES	FF-3	29.086,01	9.326,32
SUELDOS POR PAGAR	FF-4	1.626,70	4.866,73
		<u>30.712,71</u>	<u>66.743,54</u>

APORTES AL IESS POR PAGAR	FF-1	2008
AGUILAR AMPARITO DEL ROSARIO		53,76
AGUIRRE ALVAREZ RUTH		53,76
AGUIRRE PACHAY CRISTHIAN ROBERTO		43,00
AREVALO BASTIDAS JHONNY FELIPE		101,36
ARIAS CUBERO JOSE		81,74
ARMIJOS LUIS ALBERTO		64,50
ASANZA REYES N. SUHAY		85,01
CABRERA CALLE DARWIN EDUARDO		43,00
CARRION ROMERO OMAR RICARDO		109,25
CISNEROS CISNEROS JUAN CARLOS		43,00
COELLO TUAREZ ALBERTO ORLANDO		43,00
FERNANDEZ RAMBAY LUISA LILIANA		43,00
GARCIA PATRICIO PEDRO		43,00
JARAMILLO JAVIER		43,00
JULLY ALEJANDRA ARIAS ORDOÑEZ		76,96
LANDIN PEZO SIXTO ALFREDO		43,00
LEON ORDOÑEZ CARLOS RAFAEL		64,50
LUDEÑA YAGUACHE CLAUDIA NATHALIA		77,73
MATAMOROS CAZARES FRESIA JUDYTH		53,76
MEJIA FLORIL KLEBER WUASHINTONG		28,67
MORA AGUILAR ANGEL GONZALO		64,50
OJEDA CASTRO WILSON XAVIER		90,30
ORELLANA ZAMBRANO VERONICA GABRIELA		43,00
ROMERO ANDRADE ADRIAN OMAR		102,62
SALAZAR SANCHEZ JIM ERICK		107,50
SALAZAR SANCHEZ MARTHA ISABEL		107,50
SAMANIEGO SALINAS MARIA DEL CARMEN		64,50
SERAQUIVE CRIOLLO EDWIN ARMANDO		43,00
SERAQUIVE CRIOLLO SEGUNDO MIGUEL		103,60
TEJADA CAMPAÑA JACINTO JONATHAN		43,00
TOBAR ZAMBRANO LENIN		197,22
TORRES ANGEL GONZALITO		64,50
TORRES GALARZA MARCELO HUMBERTO		43,00
VALAREZO GONZALEZ ADRIANA GABRIELA		43,00
VEGA ESPINOZA MARCO ARTURO		64,50
VEGA VELEZ ROGER MAURICIO		172,00
VEINTIMILLA SILVA LUIS GEOVANY		43,00
		2.591,74

**PARTICIPACION TRABAJADORES 15%
POR PAGAR**

FF-2

2008

COELSA CIA LTDA

47.449,79

TORRES GALARZA MARCELO HUMBERTO

1.254,48

VEINTIMILLA SILVA LUIS GEOVANY

1.254,48

49.958,75

**DETALLE PROVISION BENEFICIOS
SOCIALES**

FF-3

2008

PROVISION DECIMO TERCER SUELDO

695,10

PROVISION DECIMO CUARTO SUELDO

4.635,32

PROVISION FONDO DE RESERVA

3.312,48

PROVISION VACACIONES

683,42

9.326,32

PROVISION DECIMO CUARTO SUELDO

2008

AGUILAR AMPARITO DEL ROSARIO

166,49

AGUIRRE ALVAREZ RUTH

33,34

AGUIRRE PACHAY CRISTHIAN ROBERTO

119,81

AREVALO BASTIDAS JHONNY FELIPE

119,80

ARIAS CUBERO JOSE

75,66

ARMIJOS LUIS ALBERTO

50,01

ASANZA REYES N. SUHAY

166,49

CABRERA CALLE DARWIN EDUARDO

166,49

CARRION ROMERO OMAR RICARDO

166,49

CISNEROS CISNEROS JUAN CARLOS

81,11

COELLO TUAREZ ALBERTO ORLANDO

166,49

FERNANDEZ RAMBAY LUISA LILIANA

54,06

GARCIA PATRICIO PEDRO

78,75

JARAMILLO JAVIER

157,41

JULLY ALEJANDRA ARIAS ORDOÑEZ

166,49

LANDIN PEZO SIXTO ALFREDO

166,49

LEON ORDOÑEZ CARLOS RAFAEL

111,99

LUDEÑA YAGUACHE CLAUDIA NATHALIA

166,49

MATAMOROS CAZARES FRESIA JUDYTH

166,49

MEJIA FLORIL KLEBER WUASHINTONG

145,33

MORA AGUILAR ANGEL GONZALO

166,49

OJEDA CASTRO WILSON XAVIER

166,49

ORELLANA ZAMBRANO VERONICA GABRIELA

166,49

ROMERO ANDRADE ADRIAN OMAR

166,49

SALAZAR SANCHEZ JIM ERICK	166,49
SALAZAR SANCHEZ MARTHA ISABEL	166,49
SAMANIEGO SALINAS MARIA DEL CARMEN	50,01
SERAQUIVE CRIOLLO EDWIN ARMANDO	166,49
SERAQUIVE CRIOLLO SEGUNDO MIGUEL	166,49
TEJADA CAMPAÑA JACINTO JONATHAN	166,49
TORRES ANGEL GONZALITO	166,49
TORRES GALARZA MARCELO HUMBERTO	145,33
VALAREZO GONZALEZ ADRIANA GABRIELA	54,06
VEGA ESPINOZA MARCO ARTURO	50,01
VEINTIMILLA SILVA LUIS GEOVANY	145,33
	<u>4.635,32</u>

<u>PROVISION FONDO DE RESERVA</u>	2008
ASANZA REYES N. SUHAY	182,57
CABRERA CALLE DARWIN EDUARDO	101,67
CARRION ROMERO OMAR RICARDO	303,58
COELLO TUAREZ ALBERTO ORLANDO	101,67
JARAMILLO JAVIER	16,67
JULLY ALEJANDRA ARIAS ORDOÑEZ	174,44
LANDIN PEZO SIXTO ALFREDO	16,67
LUDEÑA YAGUACHE CLAUDIA NATHALIA	165,87
MATAMOROS CAZARES FRESIA JUDYTH	125,00
MORA AGUILAR ANGEL GONZALO	150,00
OJEDA CASTRO WILSON XAVIER	175,00
ORELLANA ZAMBRANO VERONICA GABRIELA	101,67
ROMERO ANDRADE ADRIAN OMAR	326,20
SALAZAR SANCHEZ JIM ERICK	363,47
SALAZAR SANCHEZ MARTHA ISABEL	125,01
SERAQUIVE CRIOLLO EDWIN ARMANDO	101,67
SERAQUIVE CRIOLLO SEGUNDO MIGUEL	302,98
TEJADA CAMPAÑA JACINTO JONATHAN	100,00
TORRES ANGEL GONZALITO	150,00
TORRES GALARZA MARCELO HUMBERTO	101,67
VEGA VELEZ ROGER MAURICIO	25,00
VEINTIMILLA SILVA LUIS GEOVANY	101,67
	<u>3.312,48</u>

HH. OTROS PASIVOS CORRIENTES	2007	2008
DINERS CLUB	1.422,08	0,00
VISA	54,91	0,00
	<u>1.476,99</u>	<u>0,00</u>

JJ. PASIVO A LARGO PLAZO		2007	2008
CTAS. POR PAGAR PROVEEDORES LOCALES		0,00	830.521,26
PRESTAMOS BANCARIOS	JJ-1	142.525,77	81.144,44
ACREEDORES CHEQUES PEND. DE COBRO		0,00	309.122,70
POR PAGAR A L/P ACCIONISTA		649.012,89	0.00
		791.538,66	1.220.788,40

PRESTAMOS BANCARIOS	JJ-1	
BANCO DEL PICHINCHA C.A.		81.144,44
		81.144,44

NOMBRE DE LA INSTITUCION	BANCO DEL PICHINCHA
FECHA DE INICIO	21/04/2008
FECHA DE VENCIMIENTO	6/04/2011
TASA DE INTERES	13,58%
MONTO	100.000,00

LL. CAPITAL SOCIAL

ACCIONES	Nº. ACCIONES	VALOR NOMINAL	VALOR TOTAL
Jim Erick Salazar Sánchez	4.500	1.00	4,500.00
Martha Isabel Salazar Sánchez	250	1.00	250.00
Rómulo Enrique Salazar Sánchez	250	1.00	250.00

			5,000.00

RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la Reserva Legal, hasta que ésta sea igual al 20% del Capital Social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2008, la compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

DERECHOS DE AUTOR

En cumplimiento con las disposiciones legales, la compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de Diciembre del 2008, utiliza en su procesamiento informático.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2008 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (04 de Mayo del 2009), no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.