



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC - RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

7 de Diciembre del 2001

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía
La Línea Moderna "Linemod C. Ltda."

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; La Línea Moderna "Linemod C. Ltda.", al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libre de errores importante. Una auditoría incluye sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; La Línea Moderna "Linemod C. Ltda.", al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,


Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755

LA LINEA MODERNA
"LINEMOD CIA.LTDA."

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
(Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:		
DISPONIBLES:		12.530,63
Caja y Bancos	<u>12.530,63</u>	
EXIGIBLES:		120.550,22
Ctas. y Doc. Por Cobrar	102.975,05	
Actas. Accionistas o Socios	<u>17.575,17</u>	
REALIZABLES:		465.597,73
Inventarios	<u>465.597,73</u>	
DIFERIDOS:		8.318,11
Pagos Anticipados	758,41	
Impuestos Diversos	<u>7.559,70</u>	
Total Activo Corriente		<u>606.996,69</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:		
FIJO:		135.184,71
Bienes Depreciables	<u>148.011,64</u>	
Total Activo Fijo		
Menos:		
(-) Depreciación Histórica	<u>-12.826,93</u>	
DIFERIDO:		652,35
Cuentas por Cobrar a l/p	497,71	
Otros Activos	<u>154,64</u>	
Total Activo no Corriente		<u>135.837,06</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO		<u><u>742.833,75</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

LA LINEA MODERNA
"LINEMOD CIA.LTDA."

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
(Expresado en Dólares)

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

EXIGIBLES A CORTO PLAZO:

Deudas Bancarias y Financieras	1.274,54	
Ctas. y Documentos por Pagar	72.183,81	
Pasivos Acumulados	1.448,65	
Impuestos Diversos	20.770,69	
	<u> </u>	<u> </u>
Total Pasivo Corriente		95.677,69

PASIVO NO CORRIENTE:

EXIGIBLES A LARGO PLAZO:

Ctas. Accionistas o Socios	462.248,71	462.248,71
	<u> </u>	<u> </u>
Total Pasivo no Corriente		557.926,40

PATRIMONIO:

Capital Social	144,00	
Reserva Legal	72,00	
Reserva Facultativa	4.438,84	
Reexpresión Monetaria	112.790,11	
Superávit Patrimonial	34.488,56	
P/G. Acumuladas	26.972,75	
P/G. del Ejercicio	6.001,09	
	<u> </u>	<u> </u>
Total Patrimonio		184.907,35

TOTAL CTAS. DE PASIVO Y PATRIMONIO 742.833,75

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

LA LINEA MODERNA
"LINEMOD CIA LTDA"
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólares)

INGRESOS:	
VENTAS BRUTAS:	-263.304,19
(-) Devoluciones sobre ventas	63.827,86
(-) Descuentos sobre ventas	15.115,34
Total Ventas Netas	<u>-184.360,99</u>
EGRESOS:	
COSTO DE VENTAS	<u>110.822,00</u>
Utilidad Bruta	-73.538,99
Menos:	
GASTOS DE VENTAS	<u>35.607,68</u>
Utilidad Operacional	-37.931,31
Menos:	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	<u>108.852,38</u>
Pérdida Bruta	70.921,07
Más/Menos:	
RESULTADOS EXPOSICION POR INFLACIÓN	-67.081,58
GASTOS FINANCIEROS	1.268,73
OTROS INGRESOS (no operacionales)	-12.144,31
OTROS GASTOS (operacionales)	1.035,00
Utilidad Neta	<u><u>-6.001,09</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

LA LINEA MODERNA
 "LINEMOD". CIA LTDA
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Expresado en Dólares)

	CAPITAL social	RESERVA legal	RESERVA facultativa	SUPERAVIT patrimonial	reexpresión	RESULTADOS acumulados	BALANCE
Saldo al 31 de diciembre de 1999	184,37	72,00	5.703,46	12.089,83	77.387,65	5.854,40	101.291,71
Disminución por Brecha	-40,37		-1.264,62				-1.304,99
Superávit Patrimonial				22.398,73			22.398,73
Reexpresión Monetaria					35.402,46		35.402,46
Resultados acumulados						21.118,35	21.118,35
P/G. del Ejercicio						6.001,09	6.001,09
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>144,00</u>	<u>72,00</u>	<u>4.438,84</u>	<u>34.488,56</u>	<u>112.790,11</u>	<u>32.973,84</u>	<u>184.907,35</u>

LA LINEA MODERNA
"LINEMOD" CÍA LTDA

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	6.001,09
- Gastos que no requieren desembolso	
capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	-1.665,35
b) Aumentos Ctas.patrimoniales por C.M.	57.801,19
Sub-Total	62.136,93
Resultados Acumulados	21.118,35
Cta.accionistas o socios	314.700,90
Capital Social	-40,37
Reserva Facultativa	-1.264,62
Total	396.651,19

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes depreciables	-93.051,13
Cuentas por Cobrar a largo plazo	-497,71
Otros Activos	-154,64
	-93.703,48

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

302.947,71

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	9.423,24
Ctas. y documentos por cobrar	69.362,49
Ctas.accionistas o socios	17.575,17
Inventarios	187.172,00
Pagos anticipados	-2.381,82
Impuestos diversos	-10.405,70
Deudas bancarias y financieras	-1.274,54
Ctas. y documentos por pagar	34.925,52
Pasivos acumulados	-1.448,65
	302.947,71

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

302.947,71

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

LA LINEA MODERNA " LINEMOD " CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑIA

Constitución:

En la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador el dieciocho de septiembre de mil novecientos noventa; ante el abogado Nelson Gustavo Cañarte Arboleda, Notario Décimo Séptimo del Cantón; se constituyó la compañía limitada denominada " La Línea Moderna Linemod C.Ltda.."

Los socios fundadores es la compañía Vetore S.A. debidamente representada por su Gerente General, el señor Xavier Orellana González; la señora Sonia Auad Campuzano de Orellana y el señor Jacinto Auad Campuzano.

Denominación: La compañía se denominará " La Línea Moderna Linemod C.Ltda.," con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil pudiendo establecer sucursales dentro o fuera del Ecuador previo acuerdo a la Junta General.

La compañía podrá dedicarse a la importación, fabricación, exportación y comercialización de toda clase de muebles y productos de madera.

Plazo: El plazo de duración de la compañía será de cincuenta años que se contarán a partir de la fecha de su inscripción. El capital social de la compañía es de Setecientos veinte mil 00/100 Sucres; suscrito y pagado; en la siguiente forma: La compañía VETORE S.A. suscribe doscientas dieciséis participaciones; la señora Sonia Aguad de Orellana suscribe ciento cuarenta y tres participaciones y el señor Jacinto Auad Campuzano, una participación.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

BASES DE PRESENTACION:

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con el aval de la Superintendencia de Compañía y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

El Gobierno Ecuatoriano a través de Ley emitida en marzo del 2000, dispuso la aplicación del Esquema de Dolarización, el cual consistió en la sustitución

de los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) por US dólares; fijando la tasa de cambio de S/25.000 por USD 1.00.

Bajo esta Ley, se establece que toda persona natural o jurídica obligada a llevar contabilidad convierta sus estados financieros de sucres a dólares por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo del 2000, y mantenga sus registros contables en US. Dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17

Con el propósito de preparar los estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, la compañía convirtió a US dólares el balance general expresado en sucres al 31 de diciembre de 1999, aplicando la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y utilizando el tipo de cambio de mercado libre de S/19.820 por US\$1.00 para las cuentas monetarias; y S/19,525.89 por US\$1.00 para las cuentas no monetarias.

a) AJUSTES Y CONVERSIÓN A DÓLARES ESTADOUNIDENSES:

Las cuentas de la compañía, que fueron llevados en sucres hasta el 31 de marzo del 2.000 han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante la aplicación y normativas establecidas en la NEC No. 17 "Conversión de los Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Esta norma establece los siguientes procedimientos de ajustes y conversión:

- 1) Ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio al 31 de marzo del 2000.
- 2) Reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser positivo, y el 31 de marzo del 2000.
- 3) Reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- 4) Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y del resultado del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1.00 establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en los párrafos anteriores son contabilizadas a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando estos correspondan a la corrección del efecto de la brecha entre la inflación y devaluación acumulada, al 31 de diciembre de 1999, y la cuenta de resultado por exposición a la inflación del estado de resultado, cuando se trate de ajustes por inflación y reexpresión por la corrección de brecha entre la inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Con el propósito de la conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2000, originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior con relación a la depreciación y amortización de estos activos, se basan en el valor histórico o reexpresado de dichos bienes que tenía al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo a las normas contables que rigieron a dicha brecha.

Debido a que, según lo establecido en la NEC. No. 17, la contabilidad en dólares se inició con base a la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas de activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2000, por este motivo, para fines de información de los estados de cambio en el patrimonio y del cambio de la situación financiera, la compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales en dichos estados calculados a la tasa de cambio de S/19,525.89 por US\$1.00

b) INVENTARIOS:

Se encuentra valorados y registrados al costo de mercado. Y éstos se determinan por el método del costo promedio, excepto para las importaciones o inventarios en tránsito que se registran sobre la base del costo específico de adquisición de cada partida, más los gastos inherentes o nacionalización que se efectúan. En este rubro además se incluye el ajuste por inflación, puesto que los mismos se encuentran registrados al valor de mercado.

c) ACTIVO FIJO:

Están registrados al costo de adquisición, más los efectos por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC.) No. 17.

d) DEPRECIACIÓN:

La depreciación es calculada sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada del respectivo activo y los porcentajes de depreciación establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno cuyos porcentajes anuales son los siguientes:

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	20%
Otras Propiedades y Equipos	10%

e) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de Activo Fijo, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

f) RESERVA DE CAPITAL:

Incluye los efectos de la aplicación de la Norma de Contabilidad No. 17 de activo no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de diciembre de 1999.

g) IMPUESTO A LA CIRCULACION DE CAPITAL:

Representa el 0.80% de impuesto pagado sobre los depósitos efectuados en las instituciones del sistema financiero nacional el cual fue derogado a partir del 1 de enero del 2001. Este tributo fue registrado de Enero a agosto del 2000 con cargo a los resultados. El impuesto pagado de septiembre a diciembre del 2000 fue registrado en cuentas por cobrar, con el propósito de presentar antes las autoridades tributarias un reclamo de pago indebido.

REALIZACION:

El ingreso es reconocido usualmente cuando los activos son vendidos o los servicios son prestados, siendo esta la base o forma de mediación del principio de realización. Este principio se considera realizado considerando ciertas modalidades de perfeccionamiento jurídico, criterios económicos y otras normas técnicas pertinentes e importantes.

EVENTOS SUBSECUENTES:

El Servicio de Rentas Internas con fecha diciembre 13 del 2000, emitió la Resolución No. 921, y resolvió que el saldo de la cuenta " RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN " sea considerado como un gasto deducible o un ingreso gravable según sea el caso, para efecto de determinar el impuesto a la renta año 2000. Esta situación originó que representantes de las Cámaras de Comercio e Industrias, presenten antes el Tribunal Distrital de lo Fiscal una demanda de Ampara Constitucional contra el Servicio de Rentas Internas, por considerar ilegítima la mencionada resolución.

El 13 de marzo del 2001, el Tribunal Distrital de lo Fiscal declaró la nulidad de la Resolución No. 921 y el 15 de marzo del 2001, el Servicio de Rentas Internas impugnó este fallo ante el mismo Tribunal. A la fecha de este informe, la resolución final de este asunto no puede ser determinada.

CAJA Y BANCOS

El saldo de la cuenta Caja y Banco al 31 de Diciembre del 2000 es como sigue:

Caja Chica		110.40
UIO	60.00	
Biggi Best	<u>50.40</u>	
Caja General		9,245.28
Gquil	7,945.55	
UIO	<u>1,299.73</u>	
Bancos		3,174.95
Previsora Internac.	20.00	
Bolivariano	<u>3,154.95</u>	
	B/G	12,530.63
		=====

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El saldo de la cuenta Cuentas y Documentos por Cobrar al 31 de Diciembre del 2000 es como sigue:

Cientes		
CORPEI		102,004.81
Ptmos. y Anticipos emplds.		15.00
Raúl Auad	175.81	
José Rojas L.	100.00	
Limonés Milton	100.00	
Diversos	<u>579.43</u>	
	B/G	<u>102,975.05</u>
		=====

INVENTARIOS

El saldo de la cuenta Inventarios al 31 de Diciembre del 2000 es como sigue:

Guayaquil		16,148.29
General	154.69	
Accesorios	6,869.08	
Muebles	3,281.05	
Biggie Best	<u>5,843.47</u>	
Quito		449,040.49
Prod. Terminado	283,545.65	
Suministros	61.95	
Diversos	<u>165,432.89</u>	
En tránsito		267.28
Demostración		<u>141.67</u>
	B/G	465,597.73
		=====

ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES

Al 31 de diciembre del año 2000, el saldo de la cta. Activo Fijo y Depreciaciones consistía en:

	Costo		Depreciación		Neto Libro
	Original	Reexpresión	Original	Reexpresión	
DEPRECIABLES					
Edificio	25.386,51	33.898,73	-7.849,55	-168,19	51.267,50
Instalaciones	807,14	1.024,39	-173,06	-10,69	1.647,78
Equipo de Computación	3.902,95	8.578,01	-859,24	-101,67	11.520,05
Maquinaria y Equipos	2.062,94	938,59	-469,12	-10,85	2.521,56
Muebles y Enseres	2.530,37	1.189,93	-297,83	-11,84	3.410,63
Vehículos	44.721,25	21.936,59	-2.793,74	-73,68	63.790,42
Equipo de Comunicación	902,55	131,69	-6,65	-0,82	1.026,77
	<hr/>				
B/G	80.313,71	67.697,93	-12.449,19	-377,74	135.184,71
	<hr/> <hr/>				

DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

El saldo de la cuenta Deudas Bancarias y Financieras al 31 de Diciembre del 2000 es como sigue:

Bancarias – Sobregiro	
Previsora	200.58
Previsora Internacional	<u>1,073.96</u>
B/G	1,274.54
	=====

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El saldo de la cuenta Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2000 es como sigue:

Cientes		995.95
Proveedores Externos		24,416.45
Louis Delius (B.B)	14,282.46	
Louis Delius	512.24	
De Coro	4,238.00	
Xingsdown Inc.	2,318.93	
Pulaski Turniture Corp.	3,064.04	
D.M.I	(198.29)	
Jabrient	189.07	
Kichler	<u>10.00</u>	
Proveedores Locales		46,771.41
Geotronic S.A.	282.00	
Xavier Orellana	1,180.89	
Ecuaprimas C. Ltda	2,720.97	
Coincre	335.04	
Varios	<u>42,252.51</u>	
B/G		72,183.81
		=====

PASIVOS ACUMULADOS

El saldo de la cuenta Pasivos Acumulados al 31 de Diciembre del 2000 es como sigue:

Beneficios Sociales	
Décimo Cuarto Sueldo	37.04
Fondos de Reserva	652.88
IESS - Aportes	265.70
Vacaciones	<u>493.03</u>
B/G	1,448.65
	<u>=====</u>

IMPUESTOS DIVERSOS

El saldo de la cuenta Impuestos Diversos al 31 de Diciembre del 2000 es como sigue:

Retenciones en la Fuente	
IVA - 12%	7,336.87
30%	134.83
1%	<u>88.00</u>
s/d	7,559.70
	<u>=====</u>
Retenciones en la Fuente	
IVA - 12%	20,745.16
1%	<u>25.53</u>
	20,770.69
	<u>=====</u>