



20 de mayo de 2002

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 2001, 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 auditoria.

Mi auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoria de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libre de errores importante. Una auditoria 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 auditoria 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 2001, 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.

Atemperamente,


Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755

LA LINEA MODERNA
"LINEMOD CIA.LTDA."

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en Dólares)

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

EXIGIBLES A CORTO PLAZO:

		30.017,68
Deudas Bancarias y Financieras	1.835,32	
Ctas. y Documentos por Pagar	16.305,66	
Ctas. Accionistas o Socios	1.180,89	
Pasivos Acumulados	4.738,65	
Impuestos Diversos	5.957,16	
	<hr/>	<hr/>
Total Pasivo Corriente		30.017,68

PASIVO NO CORRIENTE:

EXIGIBLES A LARGO PLAZO:

Ctas. Accionistas o Socios	910.465,00	910.465,00
	<hr/>	<hr/>
Total Pasivo no Corriente		940.482,68

PATRIMONIO:

Capital Social	10.000,00	194.511,97
Capital Adicional	147.278,67	
P/G. Acumuladas	31.669,10	
P/G. del Ejercicio	5.564,20	
	<hr/>	<hr/>
Total Patrimonio		194.511,97

TOTAL CTAS. DE PASIVO Y PATRIMONIO

1.134.994,65

(*) 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 2001

(Expresado en Dólares)

INGRESOS:		
VENTAS BRUTAS:		-223.611,67
(-) Devoluciones sobre ventas		14.061,28
(-) Descuentos sobre ventas		14.060,77
Total Ventas Netas		<u>-195.489,62</u>
EGRESOS:		
COSTO DE VENTAS		<u>78.519,10</u>
Utilidad Bruta		-116.970,52
Menos:		
GASTOS DE VENTAS		<u>20.073,73</u>
Utilidad Operacional		-96.896,79
Menos:		
GASTOS GENERALES		<u>87.139,36</u>
Utilidad Bruta		-9.757,43
Más/Menos:		4.193,23
GASTOS FINANCIEROS	4.270,80	
OTROS INGRESOS (no operacionales)	<u>-77,57</u>	
Utilidad del Ejercicio		<u><u>-5.564,20</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 2001
(Expresado en Dólares)

	CAPITAL		RESERVA		SUPERAVIT		RESULTADOS	BALANCE
	social	adicional	legal	facultativa	patrimonial	reexpresión	acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2000	144,00	-	72,00	4.438,84	34.488,56	112.790,11	32.973,84	184.907,35
Capital Adicional	-	147.278,67			-	-	-	147.278,67
Aumento	9.856,00		-	-	-	-	-	9.856,00
Disminución	-	-	-72,00	-4.438,84				-4.510,84
Superávit Patrimonial	-	-	-	-	-34.488,56	-	-	-34.488,56
Reexpresión Monetaria	-	-	-	-	-	-112.790,11	-	-112.790,11
Resultados Acumulados							-1.304,74	-1.304,74
P/G. del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	5.564,20	5.564,20
Saldos al 31 de diciembre del 2001	10.000,00	147.278,67	0,00	0,00	0,00	0,00	37.233,30	194.511,97

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

LA LINEA MODERNA
"LINEMOD CIA.LTDA."

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	5.564,20
- Gastos que no requieren desembolso capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	3.173,14
b) Disminución Ctas.patrimoniales por C.M.	-147.278,67
	-138.541,33

Ctas. accionistas o socios	448.216,29
Capital Adicional	147.278,67
Capital Social	9.856,00
Reserva Legal	-72,00
Reserva Facultativa	-4.438,84
Resultados Acumulados	-1.304,74
	460.994,05

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes no depreciables	
Bienes depreciables	-15.571,62
Ctas. por cobrar a largo plazo	497,71
Otros activos	154,64
	-14.919,27

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

446.074,78

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	-11.900,22
Ctas. y documentos por cobrar	320.771,84
Ctas.accionistas o socios	11.819,11
Inversiones a c/p.	
Inventarios	63.380,72
Pagos anticipados	-743,25
Impuestos diversos	10.719,21
Deudas bancarias y financieras	-560,78
Ctas. y documentos por pagar	55.878,15
Pasivos acumulados	-3.290,00
	-3.290,00

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

446.074,78

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

LA LINEA MODERNA " LINEMOD " CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

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 Sonnia 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 Sonnia Aguad de Orellana suscribe ciento cuarenta y tres participaciones y el señor Jacinto Auad Campuzano, una participación.

Al cierre del presente ejercicio económico el capital social de la compañía asciende a la cantidad de diez mil dólares de los Estados Unidos de América.

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 consistía 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

a) 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.

b) ACTIVO FIJO:

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

c) 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%

d) 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.

3.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de esta cta.se forma de la siguiente manera:

Cientes Guayaquil		425.181,14
Adum Karina	2.675,42	
Aguilar Paulina	5.590,42	
Aguirre María	4.213,57	
Alarcon Sonnia	1.830,43	
Alvaro Zoila	4.685,26	
Ambrossi Roberto	1.123,68	
Andrade Mariana	1.483,91	
Andrade Mariuxi	1.268,74	
Anzulez Grace	2.973,15	
Arcos Ana Maria de	3.825,65	
Arellano Karina	2.564,51	
Arias Marlene	1.152,48	
Auér Graciella	1.925,89	
Banderas Angela	2.823,00	
Baquerizo Ana María	3.304,52	
Baquerizo Rodrigo	1.640,30	
Barona Manolo	1.299,29	
Borbor Antonia	1.284,69	
Borbor Pamela	1.452,67	
Briones Delia	1.165,23	
Briones Jossellyn	2.468,19	
Bruno Brenda	3.492,65	
Bruchelli Nelly	1.657,68	
Burgos Fernando	3.146,00	
Bustamante Lucia	4.128,57	
Calde María Fernanda	1.143,65	
Camargo Maggy	6.931,50	
Carvajal Joaquin	2.819,23	
Castañeda Esperanza	1.789,65	
Castañeda Lorena	1.648,25	
Castillo Lourdes	3.044,56	
Castro Carolina	4.130,24	
Cevallos Raquel	1.893,00	
Cordero Santiago	1.256,48	
Cordovez Marjorie	1.824,33	
Correa Angélica	1.587,29	

Ctas. y Documentos por Cobrar:

Correa Joao	6.415,51
Crespo Enrique	1.304,58
Cucalon Petita	2.731,68
Chalela Marcelo	4.677,15
Enireb María	1.792,26
Espinal Roberto	2.781,00
Espinoza Isabel	2.035,11
Farah Pedro	1.018,63
Freile Iliana	2.865,54
Galleguillos Karina	4.566,68
Gonzalez Adriana	2.568,34
Guerrero Beatriz	2.219,20
Guerrero Sandra	2.553,81
Guerrero Ulloa Roberto	2.194,76
Hansen-Holmrosa	5.478,26
Harb Joao	2.213,29
Hernandez Helen	1.587,69
Hidalgo Vanessa	3.678,22
Hidalgo Anabel	1.148,34
Jaime Ingrid	4.173,79
Jaime Luis	2.547,39
Junco Alison	2.277,08
Junco Patricia	3.044,00
Lama Claudia	1.265,87
Lebed Jaime	3.146,88
Limones Cristóbal	2.384,66
Loose Colombia	1.564,80
López Jesus	3.619,46
López Mariam	1.584,27
Lucio Anthony	5.268,14
Luna Gianella	1.522,36
Madrid Jaqueline	1.692,69
Madrid Mercedes	1.386,73
Manzur Cynthia	1.897,58
Mendoza Edgar	1.352,75
Miranda Alicia	4.872,54
Montesdeoca Raul	3.647,25
Mora Mino Gonzalo	18.309,24
Muñoz Miguel	1.582,76
Nader Mónica	2.296,37
Naranjo Gabriela	2.092,87
Naranjo Tania	2.866,38
Nevarez Johnny	1.052,46

Clas. y Documentos por Cobrar:

Nuñez Estuardo	1.081,20	
Nunez Patricia	2.558,36	
Ontaneda Noemi	1.902,68	
Ortiz Marcia	2.584,46	
Ortiz Rayner	2.760,27	
Pasquel Marcos	2.367,14	
Peralta Andrea	2.785,41	
Perez Consuelo	1.678,29	
Plaza Mercedes	1.004,88	
Portaluppi Ramo	1.024,43	
Rambay Nancy	2.366,58	
Ramos Fernanda	1.994,00	
Ramos María	2.548,67	
Reyes Patricia	1.589,46	
Rivadeneira Evelyn	2.953,48	
Rivas Aquiles	4.967,00	
Roman Arturo	1.359,14	
Ruperti Narcisa	2.684,57	
Saad Carolina	1.204,96	
Saltiveri Marcela	6.287,65	
Salvatierra Gladys	1.083,48	
Samaniego Rocio	4.298,27	
San Andres Hector	1.639,76	
Sanabria Jorge	2.158,72	
Sanchez Beatriz	2.563,11	
Sanchez Juliana	2.845,00	
Sanchez Sernaque	3.952,85	
Serrano Julia	2.618,46	
Tapia Elizabeth	2.583,00	
Tomala Maura	1.053,53	
Torres Ulisis	4.058,22	
Ubilla Freijol	3.958,56	
Uscocovich Elena	1.683,18	
Valdiviezo Alfredo	1.171,57	
Valverde Pedro	4.018,25	
Velasquez Luisa	1.245,00	
Velastegui Victoria	2.964,00	
Venegas Yolanda	7.897,52	
Vidal Rosalia	3.109,58	
Wong Cinthia	1.657,59	
Zambrano Margarita	5.876,23	
Zamora Eduardo	1.486,24	
Zamora Francisco	3.687,50	
Zúñiga Juan	5.286,15	
Diversos	<u>84.060,29</u>	
Menos:		
Reserva ctas.dudosas		<u>-4.250,89</u>
subtotal		420.930,25
Préstamos empleados		2.653,22
Anticipo empleados		<u>163,42</u>
B/G		<u><u>423.746,89</u></u>

4.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de la cta. de inventarios se forma de la siguiente manera:

Productos en Proceso	1.009,89
Productos Terminados	500.072,70
Suministros y Materiales	61,95
Mercaderias en General	<u>27.833,91</u>
B/G	<u><u>528.978,45</u></u>

5.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de la cta. de activo fijo presenta las siguientes variaciones:

	Costo Original	Depreciac.	Neto Libros
DEPRECIABLES			
Edificios	59.285,24	8.017,74	51.267,50
Instalaciones	1.831,53	249,30	1.582,23
Equipos de Compuación	15.724,67	2.575,91	13.148,76
Maquinarias y Equipos	3.001,53	686,26	2.315,27
Muebles y Enseres	6.004,21	592,96	5.411,25
Vehículos	76.701,84	3.780,17	72.921,67
Equipos de Comunicación	1.034,24	97,73	936,51
	<u>163.583,26</u>	<u>16.000,07</u>	<u>147.583,19</u>
B/G			