

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía LA CARPINTERÍA CCIM COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE MUEBLES CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Socios, de Cambios en la Posición Financiera y de Flujo de Efectivo por año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoria.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que esta auditoria provee una base razonable para la opinión.

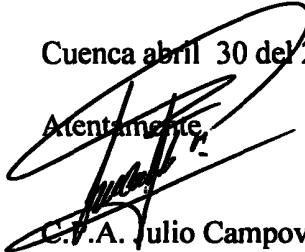
Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía LA CARPINTERÍA CCIM COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE MUEBLES CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, sus Cambios en la Posición Financiera y de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por al año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito no realizo la auditoria del año 2002. El Balance General que consta en el anexo que se adjunta por dicho año se ha considerado solamente para efectos comparativos.

La Compañía durante el año 2003 ha dado cumplimiento a las obligaciones tributarias como agente de percepción y retención, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes. Por separado se presenta el Dictamen Tributario en cumplimiento a expresas disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cuenca abril 30 del 2004

Atentamente,


C.A. Julio Campoverde Muñoz
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 511
Lic. Cont. 24679

LA CARPINTERIA CCIM COMPAÑIA INTERNACIONAL DE MUEBLES CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	2003			PASIVO	2003		
	Notas	2003	2002		Notas	2003	2002
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja	3	1.220,00	1.362,40	Cuentas por Pagar	8	1.521.192,43	1.650.697,84
Bancos	3	44.584,26	38.770,78				
Cuentas por Cobrar	4	928.020,23	688.488,87	TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.521.192,43	1.650.697,84
Inventarios	5	817.793,01	1.202.575,51				
Pagos Anticipados	6	36.190,38	45.205,23	NO CORRIENTE			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.827.807,88	1.976.402,79	Prestamos Bancarios	8f	102.929,52	235.052,75
				Prestamos de Socios			43.592,48
				Jubilacion Patronal	9	87.600,00	57.600,00
FIJO				TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		190.529,52	336.245,23
Costo	7a	608.928,55	488.515,11				
(-) Depreciacion Acumulada	7b	280.417,59	238.803,15	TOTAL PASIVO		1.711.721,95	1.986.943,07
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		328.510,96	249.711,96	PATRIMONIO			
				Capital Social	10	250.000,00	250.000,00
DIFERIDO				Reserva Legal	11	357,41	
Seguros Anticipados		0,00	22.041,04	Reserva Voluntaria		714,81	
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		0,00	22.041,04	Aportes Futuras Capitalizaciones		95.136,87	
				Resultado del Ejercicio		98.387,80	11.212,72
				TOTAL DEL PATRIMONIO		444.596,89	261.212,72
TOTAL DEL ACTIVO		2.156.318,84	2.248.155,79	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.156.318,84	2.248.155,79

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

LA CARPINTERIA CCIM COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE MUEBLES CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2003
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	VENTAS	4.047.288,10
(-)	COSTO DE VENTAS	3.366.025,21
	UTILIDAD BRUTA	681.262,89
(-)	GASTOS OPERACIONALES	413.159,69
	Gastos de Administracion	337.838,11
	Gastos de Ventas	75.321,58
	UTILIDAD OPERACIONAL	268.103,20
	OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
(+)	Otros Ingresos	6.418,05
(-)	Gastos Financieros	176.133,45
	UTILIDAD LIQUIDA	98.387,80

No se calcula la participación de trabajadores ni el impuesto a la renta ya que la aprobación de este Balance esta sujeto previamente a la aprobación de la Junta General de Socios que decidirá el destino de la utilidad obtenida, que estará sujeta en el caso del impuesto a la renta a la aplicación del 15 o 25%. Lo indicado constará en el Dictamen Tributario.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

LA CARPINTERIA CCIM COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE MUEBLES CIA. LTDA.
 ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA. VOLUNTARIA	APORTES FUTURAS CAPITALIZAC.	RESULTADOS PERIODO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/02	250.000,00				11.212,72	261.212,72
Distribucion Utilidades 2002		357,41	714,81		-1.072,22	0,00
Pago dividendos a Socios					-6.075,88	-6.075,88
Pago 15% Utilidades Empleados					-4.064,62	-4.064,62
Aporte Futuras Capitalizaciones				95.136,87		95.136,87
Resultados Ejercicio 2003					98.387,80	98.387,80
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/03	250.000,00	357,41	714,81	95.136,87	98.387,80	444.596,89

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

LA CARPINTERIA CCIM COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE MUEBLES CIA. LTDA.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	2003
FUENTES DE RECURSOS FINANCIEROS	
Utilidad del Ejercicio	98.387,80
Depreciaciones	41.614,44
Disminucion de Seguros Anticipados	22.041,04
Provision Jubilacion Patronal	30.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	95.136,87
Suman las Fuentes	287.180,15
UTILIZACION DE RECURSOS FINANCIEROS	
Incremento de Activos Fijos	120.413,44
Disminucion Obligaciones Bancarias	132.123,23
Disminucion Prestamos de Socios	43.592,48
Pago Dividendos a Socios	6.075,88
Pago Participaciones 15% Empleados	4.064,62
Suman los recursos utilizados	306.269,65
Disminucion en Capital de Trabajo	-19.089,50
AUMENTO (DISMINUCION) EN COMPONENTES CAPITAL DE TRABAJO	
Caja Bancos	(-) 142,40
Cuentas por Cobrar	(+) 239.531,36
Pagos Anticipados	(-) 9.014,85
Bancos	(+) 5.813,48
Inventarios	(-) 384.782,50
Cuentas por Pagar	(+) 129.505,41
Disminucion en Capital de Trabajo	-19.089,50
Capital de Trabajo al Inicio del Año	325.704,95
Capital de Trabajo al Finalizar el año	306.615,45

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

LA CARPINTERIA CCIM COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE MUEBLES CIA. LTDA.
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	<u>2003</u>
AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES	
Utilidad del Ejercicio	98.387,80
Depreciaciones	41.614,44
Disminucion de Seguros Anticipados	22.041,04
Provision Jubilacion Patronal	30.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	95.136,87
Pagos Anticipados	9.014,85
Inventarios	384.782,50
Suman:	<u>680.977,50</u>
DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento de Activos Fijos	120.413,44
Obligaciones Bancarias	132.123,23
Prestamos de Socios	43.592,48
Pago Dividendos a Socios	6.075,88
Pago Participaciones 15% Empleados	4.064,62
Cuentas por Cobrar	239.531,36
Bancos	5.813,48
Cuentas por Pagar	129.505,41
Suman:	<u>681.119,90</u>
Disminuciones en Caja	-142,40
Saldo al inicio del año	1.362,40
Saldo al finalizar el año	<u>1.220,00</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**LA CARPINTERIA CCI COMPAÑIA INTERNACIONAL DE MUEBLES CIA.
LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2003**

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

La Compañía LA CARPINTERIA CCI COMPAÑIA INTERNACIONAL DE MUEBLES CIA. LTDA. Inicia su vida jurídica mediante escritura pública del 23 de mayo de 1997, inscrita en Registro mercantil bajo el Nro. 153 en junio 11 del mismo año a raíz de la transformación acordada por la Junta General Universal de Socios de MUEBLES COLINEAL CIA. LTDA. Compañía que se constituyó con escritura pública el 29 de abril de 1977, inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 43 el 23 de mayo del mismo año.

El objeto social es la instalación y funcionamiento en la Ciudad de Cuenca , de una pequeña industria dedicada a la fabricación de muebles y afines y su distribución y comercialización y la realización de todos los actos y contratos permitidos por la ley relacionado con su objeto principal

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia.
- b) Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta considerando una vida útil de 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres y 5 años para vehículos, y 3 años para equipos de computación.
- c) Al 31 de diciembre del 2003 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos según los registros contables.

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

CAJAS	
Caja	1.220,00
Suman Caja	<u>1.220,00</u>
BANCOS	
Austrobank	14.308,48
Pichincha	26.230,79
Internacional	197,35
Guayaquil	3.847,64
Suman Bancos	<u>44.584,26</u>
Total Caja - Bancos	45.804,26

- El valor de Caja de US \$ 1.220 es el fondo rotativo el mismo que esta sujeto a reposiciones periódicamente.
- Los Estados Bancarios han sido conciliados y los saldos contables son los que reflejan anteriormente.

4.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes	888.629,81
Anticipos a Empleados	21.142,51
Varios Deudores	22.002,01
Anticipos a Proveedores	1.570,00
Provisión para Incobrables	-5.324,10

Suman: 928.020,23

- En el año 2003 no se ha realizado provisión para incobrables, con sujeción a lo que dispone la Ley de Impuesto a la Renta su Reglamento de Aplicación, recomendando se haga la provisión, al 31 de diciembre del año 2003 la provisión para Cuentas Incobrables al finalizar el año es del 0.60% del total de la Cartera de Clientes.
- En cuanto al rubro Clientes debo manifestar que el 96% de la cartera corresponde a los siguientes clientes Colineal Corporation Cia. Ltda.. US \$ 748.670,76, Colineal Corporation Miami US \$ 103.636,20, Empresas de las cuales el Socio Mayoritario es el Señor Roberto Maldonado.
- En el año 2003 se ha procedido a dar de baja de la cuenta Clientes por considerarse como cuenta incobrable y por haberse mantenido en los registros contables por mas de cinco años los siguientes saldos: Swiss Hotel US \$ 2.935,35, Hotel Oro Verde Guayaquil US \$ 225,37, Hotel Oro Verde de Machala US \$ 1.019,58

5.- INVENTARIOS

Materias Primas	440.132,24
Productos en Proceso	247.038,00
Productos Terminados	63.126,00
Importaciones en Transito	67.496,77

Suman: 817.793,01

- Los Inventarios están valuados mediante el método promedios.
- Se ha efectuado la toma de inventarios conjuntamente con los responsables de la Empresa.

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Impuesto(Ret Fuente)	36.190,38
----------------------	-----------

Suman: 36.190,38

- Estos valores corresponden a los Impuestos Retenidos en la Fuente por los Clientes durante el año 2003, los mismos que se encuentran respaldados con los respectivos comprobantes de Retenciones.

7.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/02	SALDOS DCBRE 31/03	INCREMENT.	
a.- Al Costo y Reexpresiones				
Terrenos	2.562,05	2.562,05	0,00	
Edificios	129.692,47	239.300,98	109.608,51	
Maquinaria y Equipo	308.866,30	311.917,48	3.051,18	
Muebles Ens.y.Eq.Oficina	37.887,68	40.698,39	2.810,71	
Herramientas	3.486,96	8.430,00	4.943,04	
Vehiculos	6.019,65	6.019,65	0,00	
Suman:	488.515,11	608.928,55	120.413,44	
				% DEPREC. APLICADO
b.- Depreciación Acumulada				
Edificios	41.686,11	45.449,67	3.763,56	2%
Maquinaria y Equipo	168.348,46	201.097,30	32.748,84	10%
Muebles Ens.y.Eq.Oficina	19.261,97	24.364,01	5.102,04	13%
Herramientas	3.486,96	3.486,96	0,00	
Vehiculos	6.019,65	6.019,65	0,00	
Suman:	238.803,15	280.417,59	41.614,44	

- El porcentaje de depreciación aplicado se calcula sobre los saldos al costo a diciembre 31 del 2003.
- En el Rubro Muebles y Enseres y Equipo de Oficina se encuentran Equipos de Computación que son depreciados a 3 años razón por lo cual el porcentaje promedio de depreciaciones es del 13%, recomiendo se trate de individualizar estos activos.

8.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	660.412,90
Proveedores del Exterior	88.992,65
Acreedores Varios	248.732,31
Anticipos de Clientes	31.475,94
Impuestos por Pagar	34.886,56
Obligaciones Bancarias	174.999,59
Reserva Actos y Gsts.Varios	31.640,00
Retenciones al Personal	71.423,45
Cuentas de Socios	28.358,06
Caja de Ahorros	5.692,21
Provisión Leyes Sociales	133.396,15
Obligaciones con el less	11.182,61
Suman:	1.521.192,43

- a.-) Entre los principales proveedores se detallan los siguientes:

Maderas de Clase Madeclass Cia.Ltda.	217.187,85	33%
Tapiceria Int-Tin Cia. Ltda.	88.260,77	13%
Distablasa	59.835,54	9%
Servimaderas	26.758,25	4%
Bodegas Nader	22.154,57	3%
Comercial Pinaure	16.320,89	2%
Forjados y Muebles Andinos	15.002,62	2%
Plastimueble	13.604,89	2%
Cartorama S.A.	12.885,41	2%
Best Gabinet Internacional	12.368,19	2%
Moscoso Ochoa	11.400,00	2%
Texlafayette S.A.	10.879,73	2%
Varios	153.754,19	23%

Suman: 660.412,90

- Uno de los proveedores con mayor saldo al 31 de diciembre del año 2003 es la Empresa Maderas de Clase Madeclass Cia. Ltda., siendo el Señor Roberto Maldonado Alvarez uno de los socios mayoritarios de esta Empresa.

b.-) Proveedores del Exterior, este rubro se trata de anticipos hechos a proveedores del exterior para importaciones que se encuentran en negociación.

c.-) Acreedores Varios

Maldonado Alvarez Roberto	67.196,87	27%
Provisión Sueldos Dcbre/2003	34.786,32	14%
Autoseguro Grupo Colineal	26.548,59	11%
Colineal Corp. Miami	15.739,30	6%
Empresa Electrica	9.274,38	4%
15% Utilidades No Retiradas	7.712,32	3%
Etapas Agua	5.193,48	2%
Seguros Equinoccial	3.000,00	1%
Baquero Gracia Manuel Orlando	3.491,01	1%
Varios	75.790,04	30%

Suman: 248.732,31

- Cabe acotar que el 27% del total de la Cuenta Acreedores Varios corresponde al Socios Señor Roberto Maldonado Alvarez, el 6% a La Empresa Colineal Corp. Miami, Empresa en la Cual es socio el Señor Roberto Maldonado.

d.-) Anticipos de Clientes: el valor de US \$ 31.475,94 corresponde al Cliente Swiss Hotel de Quito este anticipo se liquida en el mes de Abril del año 2004.

e.-) Impuestos por Pagar: Impuesto al Valor Agregado US \$ 27.792,16, Impuestos retenidos en La Fuente US \$ 7.094.40

f.- Documentos por Pagar:

BANCO	NRO. OBLIGACION	CORTO PLAZO	L.Y.M. PLAZO	VENCTO.	INTERES
Banco Pichincha	2270053	29.089,50	74.065,92	nov-06	16%
Banco Internacional	S/N	22.786,41		ene-04	15%
Banco Pichincha	613980	7.679,99		mar-04	16%
Banco Internacional	S/N	15.632,84		ene-04	15%
Banco Guayaquil	S/N	26.789,63	28.863,60	nov-05	17%
Banco Guayaquil	C/C	40.817,33		mar-04	
Banco del Austro	PHB 103273	32.203,89		may-04	17%
		<u>174.999,59</u>	<u>102.929,52</u>		

La Carta de Crédito por el Valor de US \$ 40.817,33 con vencimiento en marzo del 2004 del Banco de Guayaquil corresponde al Proveedor Quaker Tapices.

g.-) Reservas Actos y Gastos Varios este rubro son provisiones de años anteriores para gastos.

h.-) Retenciones al Personal: La Empresa mantiene una caja de ahorros para el personal, razón por la cual se genera estas retenciones al personal

9.- PROVISIONES

- Se debe proceder al cálculo actuarial respectivo que respalde la provisión realizada para Jubilación Patronal y Desahucio.

10. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social a diciembre 31 del 2002 esta constituido por 6.250.000 participaciones de U.S.\$ 0.04 cada uno, equivalente a US.250.000,00

11. RESERVA LEGAL

De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías, obligatoriamente se deberá segregar anualmente de las utilidades líquidas obtenidas el 5% para Reserva Legal, hasta que represente el 20% del capital social de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

12. OTROS EVENTOS

La Superintendencia de Compañías con Resolución OO.Q.ICI.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a la que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia, para lo cual la Junta General de Accionistas o Socios deberán designar el perito o peritos que deban realizar los avalúos, dichos peritos deberán ser calificados con sujeción al Reglamento de Calificación según Resolución Nro. 00.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

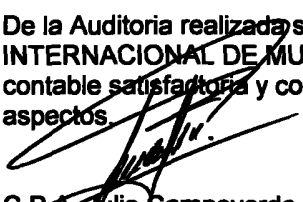
Esta valoración no está sujeta a depreciación de conformidad con lo que dispone el reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

13. NEGOCIO EN MARCHA

En el transcurso de esta Auditoria no se ha producido ningún evento que afecte a la normal marcha de la Empresa debiendo manifestar que en mi opinión y por la demostración precedente se le debe catalogar a esta Empresa como Negocio en Marcha de acuerdo a la NEA 20.

14.- CONCLUSIONES

De la Auditoria realizada se llega a la conclusión que LA CARPINTERÍA CCIM COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE MUEBLES CIA. LTDA. Tiene una estructura legal, administrativa y contable satisfactoria y con sujeción a las normas y procedimientos vigentes en sus varios aspectos.



C. P. A. Julio Campoverde Muñoz
Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 511
Lic. Cont. 24679