

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 2004 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Socios, 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.

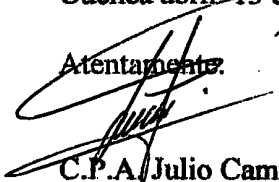
Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía LA CARPINTERÍA CCIM COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE MUEBLES CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por al año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito realizo la auditoria del año 2003.

La Compañía durante el año 2004 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 13 del 2005

Atentamente,


C.P.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 2003 Y 2004
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	Notas	2004	2003	PASIVO	Notas	2004	2003
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja	3	1.220,00	1.220,00	Cuentas por Pagar	9	2.209.752,93	1.521.192,43
Bancos	3	30.218,32	44.584,26				
Cuentas por Cobrar	4	1.424.838,31	928.020,23	TOTAL PASIVO CORRIENTE		2.209.752,93	1.521.192,43
Inventarios	5	792.405,35	817.793,01				
Impuestos Anticipados	6	61.849,08	36.190,38	NO CORRIENTE			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.310.531,06	1.827.807,88	Prestamos Bancarios	9	39.968,67	102.929,52
				Prestamos de Socios	10	57.045,85	
				Jubilacion Patronal	11	117.600,00	87.600,00
FIJO				TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		214.614,52	190.529,52
Costo	7A	800.328,48	608.928,55	TOTAL PASIVO		2.424.367,45	1.711.721,95
(-) Depreciacion Acumulada	7B	-349.032,03	-280.417,59				
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		451.296,45	328.510,96	PATRIMONIO			
				Capital Social	12	250.000,00	250.000,00
DIFERIDO				Reserva Legal	13	3.493,52	357,41
Seguros Anticipados	8	17.870,49	0,00	Reserva Voluntaria		6.987,03	714,81
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		17.870,49	0,00	Aportes Futuras Capitalizaciones			95.136,87
				Resultado del Ejercicio		94.850,00	98.387,80
				TOTAL DEL PATRIMONIO		355.330,55	444.596,89
TOTAL DEL ACTIVO		2.779.698,00	2.156.318,84	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.779.698,00	2.156.318,84

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 2004
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

VENTAS	4.773.906,85
(-) COSTO DE VENTAS	4.106.362,08
UTILIDAD BRUTA	667.544,77
(-) GASTOS OPERACIONALES	498.016,21
Gastos de Administracion	422.572,92
Gastos de Ventas	75.443,29
UTILIDAD OPERACIONAL	169.528,56
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
(+) Otros Ingresos	6.545,29
(-) Gastos Financieros	81.223,85
UTILIDAD LIQUIDA	94.850,00

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 CARPINTERÍA CCIM COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE MUEBLES CIA. LTDA.
 ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2004
 (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 31/03	250.000,00	357,41	714,81	95.136,87	98.387,80	444.596,89
Distribucion Utilidades 2003		3.136,11	6.272,22		-9.408,33	0,00
Pago dividendos a Socios					-53.313,89	-53.313,89
Pago 15% Util.Emp. E Impto Rta.					-35.665,58	-35.665,58
Transferencia Cta.Prtnos.Socios (L.Plazo)				-95.136,87		-95.136,87
Resultados Ejercicio 2004					94.850,00	94.850,00
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/04	250.000,00	3.493,52	6.987,03	0,00	94.850,00	355.330,55

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 2004
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	<u>2004</u>
AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES	
Utilidad del Ejercicio	94.850,00
Depreciaciones	68.614,44
Incremento Prestamos Socios Largo Plazo	57.045,85
Provision Jubilacion Patronal	30.000,00
Disminucion de Inventarios	25.387,66
Incremento Cuentas por Pagar	688.560,50
Suman:	<u>964.458,45</u>
DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento de Activos Fijos	191.399,93
Seguros Anticipados	17.870,49
Obligaciones Bancarias	62.960,85
Aportes Futuras Capitalizaciones	95.136,87
Pagos Dividendos a Socios	53.313,89
Participacion Empleados y Impto.Rente 2003	35.665,58
Incremento Cuentas por Cobrar	496.818,08
Incremento de Impuestos Anticipados	25.658,70
Suman:	<u>978.824,39</u>
Disminuciones en Caja Bancos	-14.365,94
Saldo al inicio del año	45.804,26
Saldo al finalizar el año	<u>31.438,32</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 2004**

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

La Compañía LA CARPINTERÍA CCI COMPAÑÍA 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 2004 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	15.418,28
Pichincha	2.026,41
Guayaquil	12.773,63
Suman Bancos	<u>30.218,32</u>
Total Caja - Bancos	31.438,32

- 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

Clientes	1.417.811,83
Anticipos a Empleados	27.271,68
Varios Deudores	4.221,04
Anticipos a Proveedores	3.890,00
Provisión para Incobrables	-28.356,24

Suman: 1.424.838,31

- En el año 2004 se incrementa la provisión para incobrables en US \$ 23.032,14, la provisión para Cuentas Incobrables al finalizar el año es del 2% del total de la Cartera de Clientes.
- En cuanto al rubro Clientes debo manifestar que el 99% de la cartera corresponde a los siguientes clientes Colineal Corporation Cia. Ltda.. US \$ 1.305.363,23, Colineal Corporation Miami US \$ 90.871,03, Empresas de las cuales el Socio Mayoritario es el Señor Roberto Maldonado, y La Empresa Reprc Instal Wood Work US \$ 13.667,73.

5.- INVENTARIOS

Materias Primas	470.766,79
Productos en Proceso	195.400,00
Productos Terminados	24.058,00
Importaciones en Transito	102.180,56

Suman: 792.405,35

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

6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Impuesto(Ret Fuente)	61.849,08
----------------------	-----------

Suman: 61.849,08

- Estos valores corresponden a los Impuestos Retenidos en la Fuente por los Clientes durante el año 2004, los mismos que se encuentran respaldados con los respectivos comprobantes de Retenciones.

7.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/03	SALDOS DCBRE 31/04	INCREMT.	
a.- Al Costo y Reexpresiones				
Terrenos	2.562,05	2.562,05	0,00	
Edificios	239.300,98	260.504,95	21.203,97	
Maquinaria y Equipo	311.917,48	482.641,48	170.724,00	
Muebles Ens.y.Eq.Oficina	40.698,39	45.113,39	4.415,00	
Herramientas	8.430,00	3.486,96	-4.943,04	
Vehiculos	6.019,65	6.019,65	0,00	
Suman:	608.928,55	800.328,48	191.399,93	
				% DEPREC. APLICADO
b.- Depreciación Acumulada				
Edificios	45.449,67	61.213,23	15.763,56	6%
Maquinaria y Equipo	201.097,30	248.846,14	47.748,84	10%
Muebles Ens.y.Eq.Oficina	24.364,01	29.466,05	5.102,04	11%
Herramientas	3.486,96	3.486,96	0,00	
Vehiculos	6.019,65	6.019,65	0,00	
Suman:	280.417,59	349.032,03	68.614,44	

- El porcentaje de depreciación aplicado se calcula sobre los saldos al costo a diciembre 31 del 2004.
- 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 11%, recomiendo se trate de individualizar estos activos.
- En el rubro herramientas se procede a dar de baja del activo fijo el valor de US \$ 4.943,04, valores que fueron cargados al gasto en el año 2004.

8.- ACTIVO DIFERIDO

- ✓ En este rubro se encuentra una póliza de seguros contra todo riesgo contratada con la Empresa Seguros Equinoccial con vencimiento en noviembre 30 del 2005, el saldo al 31 de diciembre del año 2004 es de US \$ 17.870.49

9.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	1.020.905,84
Proveedores del Exterior	175.865,89
Acreedores Varios	335.601,58
Sobregiros Bancarios	36.187,44
Anticipos de Clientes	20.000,00
Impuestos por Pagar	16.710,96
Documentos por Pagar	231.741,81
Reserva Actos y Gsts.Varios	31.640,00
Retenciones al Personal	132.946,03
Cuentas de Socios	50.405,55
Provisión Leyes Sociales	84.925,38
Obligaciones con el less	72.822,45
Suman:	2.209.752,93

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

Maderas de Clase Madeclass Cia.Ltda.	296.530,85	29%
Tapiceria Int-Tin Cia. Ltda.	91.717,36	9%
Best Gabinet Internacional	66.209,62	6%
Distablasa	66.200,72	6%
Edimca	58.391,69	6%
Servimaderas	28.995,36	3%
Municipalidad de Cuenca	27.687,58	3%
cartones nacionales S.A.	24.517,34	2%
Vivanco Iñiguez Henry P.	18.116,44	2%
Comercial Pinaure	17.411,90	2%
Seguros Bolivar	16.920,93	2%
Texlafayette S.A.	16.606,79	2%
Insomet	15.839,46	2%
Silva Robinson	12.870,62	1%
Reprc Instal Wood Work	11.688,91	1%
Decortextiles	11.615,71	1%
Ordoñez Campoverde Luis	10.963,03	1%
Curtiembre Renaciente	10.716,68	1%
Ordoñez Campoverde Jose	10.205,90	1%
Varios	207.698,95	20%

Suman: 1.020.905,84

- Uno de los proveedores con mayor saldo al 31 de diciembre del año 2004 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	58.902,53	18%
Provisión Sueldos Dcbre/2004	55.250,85	16%
Autoseguro Grupo Colineal	46.500,56	14%
Seguros Equinoccial	32.008,94	10%
Colineal Corp. Miami	18.941,31	6%
Empresa Electrica	8.867,44	3%
Etapas Agua	3.643,00	1%
Varios	111.486,95	33%

Suman: 335.601,58

- Cabe acotar que el 18% 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 \$ 20.000 corresponde al Cliente Swiss Hotel de Quito.

e.-) Impuestos por Pagar: Impuesto al Valor Agregado US \$ 10.453,81, Impuestos retenidos en La Fuente US \$ 6.257,15

f.- Documentos por Pagar:

BANCO	CORTO PLAZO	L.Y.M. PLAZO	VENCTO.	INTERES
Pichincha	38.203,50	39.968,67	nov-06	16%
Guayaquil	28.561,31		nov-05	17%
Best Customs Miami	124.401,34		dic-07	16%
Jenny Merchan	15.100,00			12%
Caja Ahorros	6.275,66			5%
Socios Carpinteria	19.200,00			5%
	<u>231.741,81</u>	<u>39.968,67</u>		

El rubro Documentos por Pagar Best Customs Miami representa el valor de un documento por pagar por compra de mercaderias.

Jenny Merchán valor que se le adeuda por un seguro de vida, por muerte accidental de un obrero de planta, valor que fue cubierto por el seguro.

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, los valores al 31 de diciembre del 2004 son : Fondo de Cesantía US \$ 79.076,08, Caja de Ahorros US \$ 50.840,18, Comisariato y Botica US \$ 3.029,77

10.- PRESTAMOS DE SOCIOS

El Valor de US \$ 57.045,85 corresponde a un préstamo otorgado por el Socio Sr. Roberto Maldonado Albares , el mismo que será cancelado a Largo Plazo.

11.- PROVISIONES

- Se debe proceder a contratar a una Empresa autorizada para que proceda a realizar el cálculo actuarial respectivo que respalde la provisión realizada para Jubilación Patronal y Desahucio, ya que al momento la Empresa no cuenta con este estudio actuarial.

12. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social a diciembre 31 del 2004 esta constituido por 6.250.000 participaciones de U.S.\$ 0.04 cada uno, equivalente a US.250.000,00

13. 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.

14. 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.

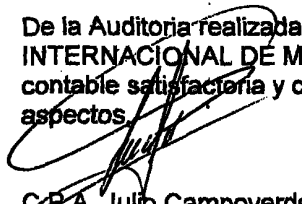
Esta valoración no está sujeta a depreciación de conformidad con lo que dispone el reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

15. 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.

16.- 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 los normas y procedimientos vigentes en sus varios aspectos.


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