

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores socios

He auditado el balance general adjunto de la Compañía COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA, al 31 de Diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los socios, de cambios en la posición financiera y de flujos de efectivo por el 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 auditoría.

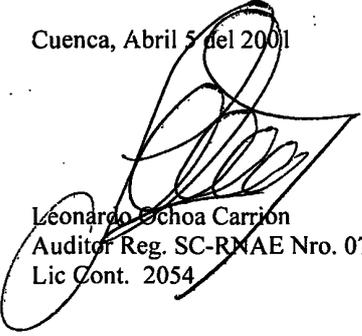
La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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 auditoría 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 COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, sus cambios en la posición financiera y de patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito también realizó la Auditoría del año 1999

La Compañía durante el año del 2000 ha dado cumplimiento a las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes. Se adjunta el Dictamen pertinente en cumplimiento a expresas disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Cuenca, Abril 5 del 2001



Leonardo Echoa Carrion
Auditor Reg. SC-RMAE Nro. 076
Lic Cont. 2054

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 Y 1999
(Valores expresados en dólares de E.E.U.U. De N.A.)

ACTIVO	Notas	2000	1999	PASIVO	Notas	2000	1999
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja Bancos	3	400,795.96	149,622.45	Préstamos Bancarios	9A	19,712.72	66,516.13
Cuentas por Cobrar	4	851,859.38	178,392.70	Documentos por Pagar	10	1,825,043.04	828,818.65
Inversiones Temporales		0.00	23,974.76				
Inventarios	5	503,432.95	686,619.50				
Pagos Anticipados	6	424,447.02	27,438.01				
				Total Pasivo Corriente		<u>1,844,755.76</u>	<u>895,334.78</u>
Total Activo Corriente		<u>2,180,535.31</u>	<u>1,066,247.42</u>				
NO CORRIENTE				NO CORRIENTE			
Inversiones en Otras Empresas	8	126,135.56	161,497.83	Préstamos	9B	130,228.35	273,164.97
				Total Pasivo No Corriente		<u>130,228.35</u>	<u>273,164.97</u>
Total Activo No corriente		<u>126,135.56</u>	<u>161,497.83</u>				
FIJO				TOTAL PASIVO			
Al Costo y Revalorizado	7A	290,048.64	215,561.27			<u>1,974,984.11</u>	<u>1,168,499.75</u>
(-) Deprec. Acumulada	7B	-103,654.62	-55,322.69	PATRIMONIO			
				Capital Social	11	800.00	1,024.28
Total Activo Fijo Neto		<u>186,394.02</u>	<u>160,238.58</u>	Reserva Legal	12	15,840.06	10,089.98
				Reserva Facultativa		24,643.56	31,552.42
				Reserva Revaloriz. Patrimonial	13	107,952.93	46,051.16
				Aportes Futura Capitalización		138,788.11	12,552.16
				Utilidad del Ejercicio		230,056.12	118,214.09
				Total Patrimonio		<u>518,080.78</u>	<u>219,484.09</u>
Total del Activo		<u>2,493,064.89</u>	<u>1,387,983.83</u>	Total Pasivo y Patrimonio		<u>2,493,064.89</u>	<u>1,387,983.84</u>

Las Notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
 ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Valores expresados en dólares de E.E.U.U. de N.A.)

Ventas Netas		5,112,213.72
Costo de Ventas	(-)	3,042,564.25
Utilidad Bruta		2,069,649.47
GASTOS OPERACIONALES		
Administración y Ventas		1,624,189.78
Financieros		92,679.85
SUMAN GASTOS OPERACIONALES	(-)	1,716,869.63
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		352,779.84
Otros Ingresos		9,072.71
Otros Egresos	(-)	980.20
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA		360,872.35
PROVISIONES (NOTA 15)		
Participación Trabajadores		54,130.85
Impuesto a la Renta		76,685.38
SUMAN PROVISIONES	(-)	130,816.23
UTILIDAD NETA		230,056.12

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

COLINEAL CORPORATION, CIA. LTDA.
 ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS POR
 EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 2000
 (Valores expresados en dólares de E.E.U.U. de N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA REV. PATRIMONIAL	APOR. PARA CAPITALI.	UTILIDADES RETENDAS	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/99	1,024.28	10,089.98	31,552.42	46,051.16	12,552.16	118,214.09	219,484.09
Distribución Utilidades 1999		5,910.70				-5,910.70	0.00
Ajustes por Dolarización	-224.28	-160.62	-6,908.86				-7,293.76
Dividendos a Socios						-112,303.39	-112,303.39
Aportes para Capitalización					126,235.95		126,235.95
Reexpresión Monetaria 2000				61,901.77			61,901.77
Utilidad Neta 2000						230,056.12	230,056.12
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/00	800.00	15,840.06	24,643.56	107,952.93	138,788.11	230,056.12	518,080.78

Las Notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Valores expresados en dólares de E.E.U.U. de N.A.)

FUENTES DE RECURSOS FINANCIEROS	2,000
Utilidad Neta del Ejercicio	230,056.12
Ajuste Activos Corrientes por Dolarización	9,478.71
Disminución Inversiones Otras Empresas	35,362.27
Depreciaciones	26,267.63
Aportes para Capitalización	126,235.95
 Suman las Fuentes	 427,400.68
 UTILIZACION DE RECURSOS FINANCIEROS	
Pago Pasivos No Corrientes	142,936.62
Dividendos a Socios	112,303.39
Ajustes por Dolarización	7,293.76
 Suman los recursos utilizados	 262,533.77
 Aumentos en Capital de Trabajo	 164,866.91
 AUMENTO (DISMINUCION) EN COMPONENTES CAPITAL DE TRABAJO	
Caja Bancos	250,973.51
Inversiones Temporales	-23,974.76
Cuentas por Cobrar	673,466.68
Inventarios	-183,186.55
Pagos Anticipados	397,009.01
Cuentas por Pagar	-996,224.39
Préstamos Bancarios	46,803.41
 Aumento en Capital de Trabajo	 164,866.91
Capital de Trabajo al inicio del año	170,912.64
 Capital de Trabajo al finalizar el año	 335,779.55

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Valores expresados en dólares de E.E.U.U. de N.A.)

INGRESOS DE CAJA Y EQUIVALENTES	2,000
Utilidad Neta Del Ejercicio	230,056.12
Disminución Inversiones Otras Empresas	35,362.27
Ajustes Activos Corrientes por Dolarización	9,478.71
Depreciaciones	26,267.63
Aportes Futuras Capitalizaciones	126,235.95
Incremento Cuentas por Pagar	996,224.39
Disminución de Inventarios	183,186.55
Disminución Inversiones Temporales	23,974.76
Suman:	1,630,786.38
EGRESOS DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Dividendos a Socios	112,303.39
Pagos Pasivos No Corrientes	142,936.62
Incremento de Cuentas por Cobrar	673,466.68
Pago Préstamos Bancarios	46,803.41
Ajustes por dolarización	7,293.76
Incremento Pagos Anticipados	397,009.01
Suman:	1,379,812.87
AUMENTO DE CAJA Y EQUIVALENTES	250,973.51
SALDO AL INICIAR EL AÑO	149,822.45
SALDO AL FINALIZAR EL AÑO	400,795.96

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

Esta es una Compañía que se constituyó con escritura pública suscrita en la Notaría Segunda del Cantón Cuenca en fecha 8 de Abril de 1988, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 109 el 29 del mismo mes y año, con la razón social de "CASAS MUEBLES Y DETALLES C. LTDA."

Posteriormente con escritura pública suscrita en la Notaría Cuarta del Cantón Cuenca el 15 de Julio de 1997 e inscrita bajo el Nro. 200 en el Registro Mercantil en Septiembre 11 del mismo año, cambia su denominación a " COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.".

El objeto principal de la Compañía es ejercer el comercio especialmente en lo relacionado con la distribución, representación exhibición y venta los muebles fabricados por "MUEBLES COLINEAL CIA. LTDA" y por MUEBLES, MODULOS Y MADERAS M3 C. LTDA." Y realizar los actos y contratos afines y conexos con el objeto principal y permitidos por la ley, pudiendo establecer sucursales y agencias en cualquier lugar del país e intervenir como accionista o socio en otras Compañías constituidas o por constituirse.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A.
- b) La empresa ha contabilizado sus transacciones realizadas durante el año 2000, considerando los precios vigentes a la fecha en que se realizaron las mismas. De conformidad con las disposiciones legales pertinentes los Estados Financieros han sido reajustados y reexpresados considerando para ello la NEC 17 emitida por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador y aprobado conjuntamente con el Servicio de Rentas Internas (S.R.I.).
- c) Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta y se ha considerado la vida útil de los mismos en 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres, y 5 años para vehículos y equipos de computación y vehículos.
- d) Al 31 de diciembre del 2000 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos:

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

2000

CAJAS	
Caja Chica	500.00
Fondo Rotativo	5,498.00
Suman Caja	<u>5,998.00</u>
BANCOS	
Austro	23,272.21
Pacifico	80,010.63
Produbanco	98,312.06
Popular	322.88
Pichincha	121,418.64
Filanbanco	17,724.22
Citibank	745.52
Lloyds Bank	3,317.84
Banco de Guayaquil	11,594.27
Pacific National Bank	13,011.69
Pacifico Panamá	25,068.00
Suman Bancos	<u>394,797.96</u>
Total Caja - Bancos	<u>400,795.96</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	423,194.39
Documentos por Cobrar	384,208.88
Anticipos a Empleados	25,793.10
Varios Deudores	32,377.71
Provisión para Incobrables	-13,714.70
Suman:	<u>851,859.38</u>

5.- INVENTARIOS

Mercaderías	501,089.86
Importaciones en Tránsito	2,343.09
Suman:	<u>503,432.95</u>

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Seguros	21,184.30
Imp.Renta Divid,Anticipados	7,089.12
Imp.Renta Retenc. Fuente	13,689.77
Crédito Tributario por Export.	29,924.96
Anticipos a Proveedores	326,180.29
Anticipos Varios	26,378.58
Suman:	<u>424,447.02</u>

7.- ACTIVOS FIJOS

a.- Al Costo y Revalorizado

Edificios y Terrenos	115,558.25
Equipo de Computación	68,300.48
Muebles Ens.y.Eq.Oficina	67,585.10
Vehiculos	36,690.30
Sistema Telefónico	1,914.51

Suman: 290,048.64

b.- Depreciación Acumulada

Edificios	19,667.75
Equipo de Computación	32,255.14
Muebles Ens.y.Eq.Oficina	35,332.92
Vehiculos	16,398.81

Suman: 103,654.62

8.- INVERSIONES OTRAS EMPRESAS

London House Ltda. Colombia 126,135.56

Suman: 126,135.56

9.- PRESTAMOS BANCARIOS

a) Corto Plazo
Pichincha 19,712.72

Suman Corto Plazo 19,712.72

b) Largo Plazo
Préstamos de Socios 130,228.35

Suman Largo Plazo 130,228.35

10.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	345,989.47
Varios Acreedores	245,644.34
Anticipos de Clientes	757,667.00
Intereses por Pagar	297.93
Impuestos por Pagar	145,912.88
Beneficios Sociales por Pagar	94,242.73
less	4,674.41
Retenciones al Personal	2,614.28
Honorarios por Pagar	228,000.00

Suman: 1,825,043.04

11.- CAPITAL SOCIAL

El Capital Suscrito y Pagado a diciembre 31 del 2000 está constituido por 20.000 participaciones de U.S. \$ 0.04 cada una. Por disposición de la Superintendencia de Compañías los certificados de aportación deberán ser emitidos en dólares de E.E.U.U. de N.A. al igual que el Registro de Aportaciones, tanto lo uno como lo otro deberá conservarse como respaldo.

12.- RESERVA LEGAL

De conformidad con las disposiciones legales, anualmente de la utilidad líquida obtenida se deberá segregar el 5% para Reserva Legal, hasta que su acumulado represente el 25% de su Capital Social. Esta reserva no estará a disposición de los Socios pero podrá ser capitalizada

13.- RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIAL

El movimiento de este rubro se lo puede apreciar en la Demostración del Patrimonio de los Socios que integra el presente informe.

14.- REEXPRESION MONETARIA

En marzo se ha procedido a la reexpresión monetaria por el efecto inflacionario dado en la economía del país, aplicando el porcentaje determinado y que afectan a los rubros susceptibles de ello.

CORRECCION DE BRECHA:

Previamente a la conversión de los Estados Financieros al valor del dólar de E.E.U.U. de N.A. que se lo fija en \$ 25.000, con aplicación de la NEC 17, se ha procedido a la corrección de brecha por los efectos producidos entre la diferencia de la inflación y devaluación desde 1991 en los rubros de activos fijos y patrimonio.

15.- PROVISIONES

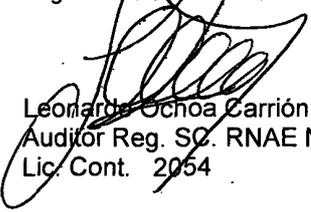
Se ha efectuado las provisiones para la Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta de conformidad con las disposiciones legales pertinentes. (Ver Estado de Pérdidas y Ganancias, adjunto al presente Informe).

16.- NOTA ESPECIAL.

La controversia entre el Tribunal Fiscal del Guayas y el Servicio de Rentas Internas sobre el tratamiento al R.E.I. no afectará significativamente, sea cual fuere la decisión final, a los estados financieros y de resultados de esta Empresa.

17.- 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.


Leonardo Ochoa Carrión
Auditor Reg. SC. RNAE No 076
Lic. Cont. 2054

DICTAMEN SOBRE CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS DURANTE EL AÑO

2000

A la Junta General de Socios de COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

- 1) He auditado los estados financieros de Colineal Corporation Cia. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y se ha emitido el informe correspondiente de dichos estados sin salvedad en fecha abril 5 del año 2001.
- 2) La auditoría se ha efectuado con aplicación de normas generalmente aceptadas con el propósito de obtener una opinión sobre los estados financieros en su conjunto y obtener una razonable seguridad de que dichos estados están libres de incorrectas presentaciones significativas.
- 3) Como parte de la obtención de certeza razonable de si los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones, se efectuaron pruebas de cumplimiento de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación con el objeto de verificar que:
 - a.- Los estados financieros surjan de los registros contables;
 - b.- Que la información que se encuentra registrada en las declaraciones de impuesto a la renta y de las retenciones en la fuente y de IVA que se haya pagado el impuesto y la circulación de capitales de conformidad con las disposiciones legales en vigencia , lo que se puede apreciar de la siguiente demostración:

1.- I.V.A. EMPRESA

<u>Impuesto Causado</u>	<u>Credito Tributario Compras e Import.</u>	<u>Impuesto Pagado</u>
500,107.99	467,577.42	32,530.57

Para la aplicación del Crédito Tributario se ha procedido aplicar la porcentualidad por exportaciones, por lo cual la empresa tiene una diferencia a favor de U.S. \$ 29.924.96.

2.- IVA AGENTE DE RETENCION

30%	3,918.40
70%	18,827.94
100%	60,231.18
Suman:	<u>82,977.52</u>

3.- RENTA RETENCIONES

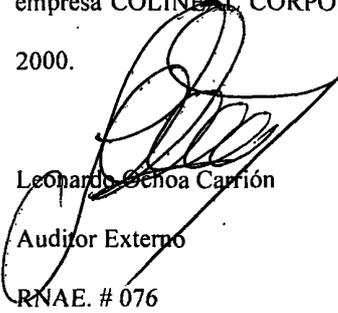
5%	15,379.23
1%	38,511.76
0.10%	92.89
Relac. Dependencia	8,120.31
	<u>62,104.19</u>

4.- IMPUESTO CIRCULACION DE CAPITAL

Total Anual	<u>44,528.86</u>
-------------	------------------

El cumplimiento de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las mismas leyes tributarias son responsabilidad de la administración de la empresa y tales criterios pueden no ser compartidos por las autoridades competentes.

Por lo expuesto, es mi opinión que las pruebas realizadas en base a las transacciones y documentación examinada, no revelaron situaciones que se consideran incumplimientos significativos por parte de la empresa COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA. de las obligaciones tributarias durante el año del 2000.


Leonardo Sotelo Carrión

Auditor Externo

RNAE. # 076

Lic. Cont. 2054