

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 2002 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.

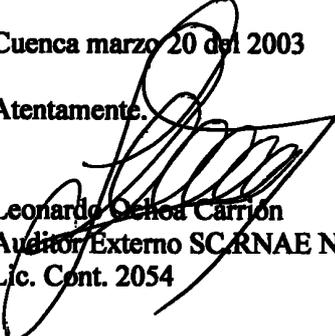
Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, sus Cambios en la Posición 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 también realizó la auditoria del año 2001

La Compañía durante el año 2002 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 marzo 20 del 2003

Atentamente,


Leonardo Ochoa Carrion
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 076
Lic. Cont. 2054

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	Notas	2002	2001		Notas	2002	2001
ACTIVO				PASIVO			
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	92,316.51	99,669.94	Préstamos Bancarios Corto Plazo	9a	833,404.04	635,213.94
Cuentas por Cobrar	4	905,120.78	1,062,182.61	Cuentas x por Pagar	11	1,559,595.82	1,246,421.12
Inventarios	5	1,577,514.16	1,467,458.53				
Pagos Anticipados	7	149,937.96	113,632.87	Total Pasivo Corriente		<u>2,392,999.86</u>	<u>1,881,635.06</u>
Inversiones Permanentes	6	163,000.00					
Total Activo Corriente		<u>2,887,889.41</u>	<u>2,742,944.15</u>	NO CORRIENTE			
NO CORRIENTE				Préstamos Bancarios Mediano y Largo Plazo	10b	680,019.79	577,245.46
Inversiones en Otras Empresas	8	126,135.56	126,135.56	Préstamos de Socios	10a	646,619.23	
Total Activo No Corriente		<u>126,135.56</u>	<u>126,135.56</u>	Total Pasivo No Corriente		<u>1,306,639.02</u>	<u>577,245.46</u>
ACTIVO FIJO				PATRIMONIO			
Al Costo y Reexpresado	9a	3,457,870.14	326,292.18	Capital Social	12	300,000.00	800.00
(-) Deprec.Acumlda.	9b	-176,102.60	-132,398.52	Reserva Legal	13	24,183.46	21,441.83
Total Activo Fijo Neto		<u>3,281,767.54</u>	<u>193,893.66</u>	Reserva Facultativa		91,380.13	73,172.64
				Reserva Revalorización Patrimonio		1,361,012.04	107,952.93
				Aportes Futura Capitalización		680,349.89	314,713.38
				Utilidad del Ejercicio		159,228.11	86,012.07
				Total Patrimonio		<u>2,596,153.63</u>	<u>604,092.85</u>
Total Activo		<u>6,295,792.51</u>	<u>3,062,973.37</u>	Total Pasivo y Patrimonio		<u>6,295,792.51</u>	<u>3,062,973.37</u>

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2002
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

Ventas Netas		6,437,620.47
Costo de Ventas	(-)	3,842,077.95
		<hr/>
Utilidad Bruta		<u>2,595,542.52</u>
Gastos Operacionales		
Administración y Ventas		2,283,753.98
Financieros		160,565.67
		<hr/>
Suman Gastos Operacionales	(-)	<u>2,444,319.65</u>
Utilidad (Pérdida) Operacional		151,222.87
Otros Ingresos		8,005.24
		<hr/>
Utilidad (Pérdida) Líquida		<u>159,228.11</u>

No se calcula la participación de trabajadores ni el impuesto a la renta ya que este Balance está sujeto previamente a la aprobación de la Junta General de Socios que decidirá el destino de la utilidad obtenida. Y 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 partes integrantes de estos Estados Financieros

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2002
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RVA.REVAL. PATRIMONIO	APORTES PARA CAPITALIZACION	UTILIDADES DEL EJERCICIO	TOTAL
Patrimonio. a Diciembre 31/2001	800.00	21,441.83	73,172.64	107,952.93	314,713.38	86,012.07	604,092.85
Distribucion Utilidades 2001 y Reservas		2,741.83	52,091.07			-54,832.70	0.00
Pago Particip.Trab.e Impuestos						-31,179.37	-31,179.37
Aportes Socios para Capitalización					503,000.00		503,000.00
Utilidad Líquida 2001						159,228.11	159,228.11
Capitalización	299,200.00		-33,883.58	-107,952.93	-157,363.49		0.00
Reval.Activos Fijos				1,381,012.04			1,381,012.04
Patrimonio a Diciembre 31/2002	300,000.00	24,183.46	91,380.13	1,381,012.04	660,349.89	159,228.11	2,596,153.63

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A)

FUENTES DE RECURSOS FINANCIEROS

Utilidad del Ejercicio	159,228.11
Depreciaciones	43,704.08
Préstamos Mediano y Largo Plazo	82,774.33
Aporte de Socios Capitalización	503,000.00
Préstamos de Socios Mediano Plazo	646,619.23
Suman:	<u>1,435,325.75</u>

UTILIZACION DE RECURSOS FINANCIEROS

Compra de Activos Fijos	1,770,565.92
Dividendos a Socios Pago Part.Trabajadores e I.R /2001	31,179.37
Suman:	<u>1,801,745.29</u>

Disminución Capital de Trabajo	<u>366,419.54</u>
--------------------------------	-------------------

AUMENTO (DISMINUCION) EN COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

Inversiones Permanentes	163,000.00
Caja y Bancos	-7,353.43
Cuentas por Cobrar	-157,062.03
Inventarios	110,055.63
Pagos Anticipados	36,305.09
Cuentas por Pagar	-313,174.70
Préstamos Bancarios	-198,190.10
Disminución Capital de Trabajo	<u>-366,419.54</u>
Capital de Trabajo al Iniciar el año	<u>861,309.09</u>
Capital de Trabajo al Finalizar el año	<u>494,889.55</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

AUMENTOS DE CAJA Y EQUIVALENTES

Utilidad	159,228.11
Depreciaciones	43,704.08
Incremento Préstamos Mediano y Largo Plazo	82,774.33
Incremento.Ctas x Pagar	313,174.70
Incremento Préstamos Bancarios	198,190.10
Aporte Socios para Capitalización	503,000.00
Préstamos de Socios a Mediano Plazo	646,619.23
Disminución de Ctas x Cobrar	157,062.03

Suman: 2,103,752.58

DISMINUCIONES DE CAJA Y EQUIVALENTES

Compra de Activos Fijos	1,770,565.92
Incremento de Inventarios	110,055.63
Pagos Anticipados	36,305.09
Inversiones Permanentes	163,000.00
Pago Partic.Trabajadores e I.R 2001	<u>31,179.37</u>

Suman: 2,111,106.01

DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES -7,353.43
SALDO AL INICIO DEL AÑO 99,669.94

SALDO AL FINALIZAR EL AÑO 92,316.51

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 2002

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 CIA. 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 de muebles fabricados por " MUEBLES COLINEAL CIA. LTDA " y por " MUEBLES, MODULOS Y MADERAS M3 CIA. 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) 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 2002 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos según los registros contables.**

3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

CAJAS	
Fondo Rotativo	5.060,00
Suman Caja	<u>5.060,00</u>
BANCOS	
Austro	6.913,96
Pacifico	2.408,94
Produbanco	21.984,54
Citibank	747,47
Internacional	22.752,31
Banco de Guayaquil	31.827,24
Pacific National Bank	419,35
Pacifico Panamá	202,70
Suman Bancos	<u>87.256,51</u>
Total Caja - Bancos	<u>92.316,51</u>

4.- INVERSIONES PERMANENTES

(Panamá)	163.000,00
Suman:	<u>163.000,00</u>

5.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	311.601,74
Documentos por Cobrar	581.521,45
Anticipos a Empleados	18.723,87
Varios Deudores	15.543,24
Provisión para Incobrables	-22.269,52
Suman:	<u>905.120,78</u>

La provisión para incobrables es del 7.15% del Total de la Cartera de Clientes.

6.- INVENTARIOS

Mercaderías	1.571.792,04
Importaciones en Transito	5.722,12
Suman:	<u>1.577.514,16</u>

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Seguros	32.332,65
Imp.Renta Divid.Anticipados	37.752,56
Imp.Renta Retenc.Fuente	31.050,03
Poveedores	48.802,72
	<u>149.937,96</u>

8.-INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS

London House Ltda Colombia	126.135,56
Suman:	<u>126.135,56</u>

9.- ACTIVOS FIJOS

a.- Al Costo y Reexpresiones

Terrenos	1.830.739,20
Edificios	912.334,39
Equipo de Computación	81.852,96
Muebles Ens.y.Eq.Oficina	72.989,99
Vehiculos	59.188,72
Construcciones en Proceso	174.753,37
Remodelación Mega Quito	292.071,60
Mejoras en Locales Arrendados	33.939,91
Suman:	<u>3.457.870,14</u>

b.- Depreciación Acumulada

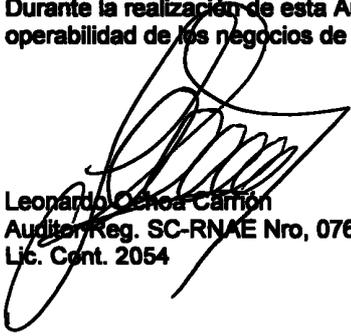
Edificios	45.505,61
Equipo de Computación	54.704,15
Muebles Ens.y.Eq.Oficina	47.161,96
Vehiculos	28.730,88
Suman:	<u>176.102,60</u>

Mediante reavaluo realizado por el Ing Marcelo Darquea Lopez Perito Avaluador con Reg N.ro.SC-RNP-180.
Se ha procedido al reevalúo de lo siguiente:

Terrenos	582.739,20
Edificaciones	893.268,00
Suman:	<u>1.476.007,20</u>

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

Durante la realización de esta Auditoría no se han dado circunstancias que alteran la normal operabilidad de los negocios de esta Empresa.



Leonardo Cárdena Cárdena
Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 076
Lic. Cont. 2054