

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 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 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 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 auditoría provee una base razonable para la opinión.

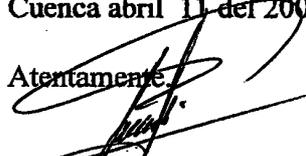
Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, de Patrimonio y el Flujo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

El suscrito realizo la auditoría 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 11 del 2005

Atentamente,


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

COLINEAL CORPORATION 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	5.850,00	5.624,80	Cuentas por Pagar	9	2.700.375,85	2.112.279,16
Bancos	3	349.366,27	251.376,40	Obligaciones Bancarias	10	1.724.119,45	1.094.051,51
Cuentas por Cobrar	4	1.624.805,43	1.279.169,53	Sobregiros Bancarios		0,00	1.805,73
Inventarios	5	2.131.408,30	1.753.045,46	TOTAL PASIVO CORRIENTE		4.424.495,30	3.208.136,40
Impuestos Anticipados	6	60.817,65	68.815,47	NO CORRIENTE			
Inversiones Permanentes		0,00	143.514,55	Prestamos Bancarios	10	1.069.024,48	474.420,40
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4.172.247,65	3.501.546,21	Prestamos de Socios	11	183.606,24	1.310.952,14
FIJO				TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.252.830,72	1.785.372,54
Costo	7A	4.484.271,49	4.203.419,84	TOTAL PASIVO		5.677.326,02	4.993.508,94
(-) Depreciacion Acumulada	7B	417.343,26	205.953,33	PATRIMONIO			
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		4.066.928,23	3.997.466,51	Capital Social	12	300.000,00	300.000,00
OTROS ACTIVOS				Reserva Legal	13	32.229,80	29.258,86
Inversiones Otras Empresas	7	126.135,56	126.135,56	Reserva Facultativa		244.280,47	187.812,65
TOTAL DEL ACTIVO		8.365.311,44	7.625.148,28	Reserva por Valuacion		1.210.653,54	1.361.012,04
				Aportes Futura Capitalizacion		660.349,89	660.349,89
				Resultado del Ejercicio		240.491,72	93.205,90
				TOTAL DEL PATRIMONIO		2.687.985,42	2.631.639,34
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		8.365.311,44	7.625.148,28

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

COLINEAL CORPORATION 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	8.529.674,41
(-)	COSTO DE VENTAS	4.796.260,31
	UTILIDAD BRUTA	3.733.414,10
(-)	GASTOS OPERACIONALES	
	Gastos de Administracion y Ventas	3.205.675,50
	UTILIDAD OPERACIONAL	527.738,60
	OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
(+)	Otros Ingresos	5.119,08
(-)	Gastos Financieros	292.365,96
	UTILIDAD LIQUIDA	240.491,72

No se calcula la participacion de trabajadores ni el impuesto a la renta ya que la aprobacion de este Balance esta sujeto previamente a la aprobacion de la Junta General de Socios que decidira el destino de la utilidad obtenida, que estara sujeta en el caso del impuesto a la renta a la aplicacion del 15 o 25%. Lo indicado constara en el Dictamen Tributario.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

COLINEAL CORPORATION 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 FACULTAT.	RVA DE CAPITAL	RVA. POR VALUACION	APORT FUT.CAPIT.	RESULTD EJERCICIO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/03	300.000,00	29.258,86	187.812,65	1.361.012,04		660.349,89	93.205,90	2.631.639,34
Distribucion Utilidades 2003		2.970,94	56.447,82				-59.418,76	0,00
15% Empleados e Impto.Renta año 2003							-33.787,14	-33.787,14
Transferencia de Cuentas				-1.361.012,04	1.361.012,04			0,00
Reverso Dep.Acmlda Edificios					-150.358,50			-150.358,50
Resultados Ejercicio 2004							240.491,72	240.491,72
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/04	300.000,00	32.229,80	244.260,47	0,00	1.210.653,54	660.349,89	240.491,72	2.687.985,42

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

	2004
AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES	
Utilidad del Ejercicio	240.491,72
Depreciaciones	211.389,93
Transferencias de Edificios	322.617,00
Incremento Prestamos Bancarios Largo Plazo	594.604,08
Disminucion Impuestos Anticipados	7.997,82
Disminucion Inversiones Permanentes	143.514,55
Incremento de Cuentas por Pagar	588.096,69
Incremento de Prestamos Bancarios	630.067,94
Suman:	2.738.779,73
DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento de Activos Fijos	603.468,65
Disminucion Prestamos de Socios	1.127.145,90
Pago 15% Utilidades e Impuesto Renta	33.787,14
Disminucion Rva. Por Valuacion	150.358,50
Incremento de Cuentas por Cobrar	345.635,90
Incremento de Inventarios	378.362,84
Disminucion de Sobregiros Bancarios	1.805,73
Suman:	2.640.564,66
Incremento en Caja	98.215,07
Saldo al inicio del año	257.001,20
Saldo al finalizar el año	355.216,27

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 2004

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. Posteriormente extiende su actividad a la distribución de la producción de la Empresa " La Carpintería CCIM. Cía. Ltda.

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 , 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

- CAJA

El valor que se mantiene en caja es el denominado " Fondo Rotativo " el que periódicamente es renovado en base a la reposición que se realiza a los usuarios del mismo.

El valor confirmado al finalizar el año es el siguiente:

CAJA	
Fondo Rotativo	5.850,00
Suman Caja	<u>5.850,00</u>

BANCOS

En los Estados Bancarios cortados se han realizado las Conciliaciones respectivas, y los saldos contables son los siguientes

Banco de Guayaquil	40.788,59
Banco del Austro	7.805,95
Banco Internacional	16.897,09
Banco del Pacifico Cta 1091034	29.602,50
Banco del Pacifico Cta. 902737	5.756,14
Bco.Centro Mundo Cta.Ah.11170081252	139,82
Bco.Pichincha Cta.3413988600	3.825,11
Bco.Pichincha Cta.3089405304	33.345,82
Pacific National Bank	9.060,27
Bco.Sudameris Panama Cta.31700340001	3.220,91
Pacifico Panama Cta. 1030663	34.239,50
Produbanco Ah. 12074001227	64,48
Produbanco Gquil Cta. 2070009380	246,46
Produbanco Qto. Cta. 2070009461	1.037,88
Produbanco Cta. 207000243	22.376,22
M.M. Jaramillo Arteaga	15.963,98
Banco Bolivariano	124.995,55
Suman Bancos	<u>349.366,27</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes	1.039.931,86
Prestamos Empleados	22.886,34
Varios Deudores	550.914,80
Anticipos Varios	15.808,75
Seguros Anticipados	27.932,52
Provisión para Incobrables	-32.668,84
Suman:	<u>1.624.805,43</u>

- Clientes: los mas representativos son:

Londo House	48.465,54	4,66%
Furniture Retail Group INC	36.771,00	3,54%
Estacion Naval de Quito	14.045,31	1,35%
Expocruz 99	11.486,00	1,10%
Geishapac S.A.	10.294,26	0,99%
Luciano Camposano Parra	9.920,00	0,95%
Eduardo Rodriguez	9.907,60	0,95%
Angel Maria Quezada	9.684,00	0,93%
Salem Delle	8.788,87	0,85%
Monica Sandoval Cevallos	8.279,81	0,80%
Rosa Davila Soria	7.997,23	0,77%
Conaustro Cia. Ltda.	7.804,02	0,75%
Consejo Nacional Judicatura	7.217,60	0,69%
Patricia Merchan	7.163,60	0,69%
Jorge Guillen Mendoza	7.086,61	0,68%
Bacigalupo Segovia	6.686,46	0,64%
Cesar Rosendo Peralta	6.222,00	0,60%
Varios	822.111,95	79,05%

1.039.931,86

- Al 31 de diciembre del año 2004 el porcentaje de provisión para Cuentas Incobrables es del 3% del total de la cartera (Clientes y Documentos por Cobrar).
- Varios Deudores: el 94% corresponde a la Empresa Best Internacional del Ecuador Cia. Ltda., de la cual es socio el Señor Roberto Maldonado Alvarez.
- Seguros Anticipados: seguro Equinoccial póliza contra todo riesgo que vence en noviembre 15 del 2005.

5.- INVENTARIOS

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

Mercaderías Cuenca	1.209.949,60
Mercaderías Guayaquil	199.111,91
Mercaderías Quito	375.366,59
Mercaderías Loja	108.673,23
Mercaderías Ambato	80.281,10
Mercaderías Manta	134.022,29
Mercaderías Portoviejo	22.985,12
Anticipos a Importaciones	1.018,46

2.131.408,30

6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Impuesto Anticipado 1% Ret.Fte.	46.710,33
Imp.Renta Credito Tributario	14.107,32

60.817,65

- El rubro Impuesto Anticipado 1% Retención Fuente corresponde a las Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta efectuado por Clientes durante el año 2004.
- Impuesto Renta Crédito Tributario se arrastra de años anteriores

7.-INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS

COLINEAL CORPORATION CIA LTDA, tiene una inversión en el Capital Social de la Empresa " LONDRES HOUSE LTDA " de Colombia la misma que asciende a \$ 126.135.56. Esta empresa a su vez es distribuidora de la mercadería de la empresa inversora.

8.- ACTIVOS FIJOS

	SALDOS DCBRE 31/03	SALDOS DCBRE 31/04	INCREMENTOS Y/O DISMINUCI.
a.- Al Costo, Reexpresiones y Reavaluos			
Terrenos	1.962.932,20	1.962.932,20	0,00
Edificios	1.281.806,10	1.861.931,03	580.124,93
Equipo de Computación	87.634,01	96.264,56	8.630,55
Muebles Ens.y.Eq.Oficina	76.829,43	78.133,90	1.304,47
Vehiculos	122.361,76	135.770,46	13.408,70
Remodelación Mega Quito	349.239,34	349.239,34	0,00
Construcción Mega Gquil.	322.617,00	0,00	-322.617,00
Suman:	4.203.419,84	4.484.271,49	280.851,65

				% DEPREC. APLICADO
b.- Depreciación Acumulada				
Edificios	51.553,02	227.088,24	175.535,22	9%
Equipo de Computación	77.665,01	83.200,53	5.535,52	6%
Muebles Ens.y.Eq.Oficina	53.089,30	58.196,39	5.107,09	7%
Vehiculos	23.646,00	48.858,10	25.212,10	19%
Suman:	205.953,33	417.343,26	211.389,93	

- El porcentaje de depreciación aplicado se calcula sobre los saldos al costo a diciembre 31 del 2004.
- El Activo Construcción Mega Guayaquil en el año 2004 fue transferido a Edificios
- En el año 2004 se realiza un ajuste en la cuenta Depreciación Acumulada Edificios contra la cuenta Reserva por Valuación por el valor de US \$ 150.358,50, razón por la cual se explica el porcentaje de depreciación Edificios del 9%.

9- CUENTAS POR PAGAR

Este rubro está constituido así :

Proveedores	1.572.690,71
Publicidad por Pagar	81.338,71
Seguros por Pagar	53.901,40
Impuestos por Pagar	83.605,58
Anticipos de Clientes	380.462,62
Sueldos y Comisiones por Pagar	41.830,92
Provisiones Leyes Sociales	39.266,07
Obligaciones con el IESS	11.367,74
Provisiones Varias	9.131,30
Otras Cuentas por Pagar	426.780,80
Suman:	2.700.375,85

1. Proveedores

La Carpintería CCIM Cia. Ltda.	1.305.363,23	83%
Ecuatorwalk Cia. Ltda.	66.482,13	4%
Heritage Cia. Ltda.	53.192,69	3%
Corporación Sai	40.516,50	3%
C.I.Iannini Comerc.de Muebles C.Ltda.	26.356,00	2%
Expocarga S.A.	24.618,82	2%
Palliser Furniture Ltda.	20.511,15	1%
Stratford	20.003,86	1%
Varios	15.646,33	1%

1.572.690,71

- Cabe acotar que el Señor Roberto Maldonado Alvarez es socio de la Empresa La Carpintería CCIM Cia. Ltda..

2. Publicidad por Pagar

Corpide Corp. Public.Integral	50.481,50	62%
Ecuavisa S.A.	13.504,47	17%
Teleamazonas C.A.	5.052,67	6%
Señal X Cia. Ltda.	4.050,94	5%
Radio Cosmos	2.115,40	3%
Radio Centro Cia.Ltda.	1.203,84	1%
Varios	4.929,89	6%

81.338,71

3. Anticipo de Clientes

Este rubro está constituido por clientes que han depositado anticipos para entregas futuras de los productos que distribuye la Empresa, y asciende a un monto de US \$ 380.462,62

4. Otras Cuentas por Pagar

Fondo Seguro	112.474,00	26%
Chaves Chaves Anibal	75.000,00	18%
Importadora Tomebamba	44.538,00	10%
Caja Ahorros	14.956,85	4%
La Carpintería	13.725,01	3%
Imprenta Monsalve Moreno	12.959,25	3%
Comercializadora Concana C.Ltda.	10.057,20	2%
Novillo Narvaez Marco Patricio	8.206,28	1,92%
Maldonado Alvarez Yolanda	7.275,38	1,70%
Maldonado Maldonado Roberto	6.363,48	1,49%
Impuestos Varios	6.231,38	1,46%
Orellana Landivar Paul Andres	6.005,97	1,41%
Eventos y Deportes S.A.	5.155,20	1,21%
Morales Cevallos Paola	4.082,44	0,96%
Varios	99.750,36	23,37%

426.780,80

10.-OBLIGACIONES BANCARIAS

Verificados los documentos respectivos se determinan que al cierre del año los saldos de las obligaciones bancarias son los siguientes:

BANCO	NRO.OBLIG.	CONCES.	VGTO	% INT.	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
PRODUBANCO	160000	27/02/2004	21/02/2005	14,00%	17.644,62	
PRODUBANCO	104000014	15/09/2004	14/03/2005	C/C	20.374,00	
PRODUBANCO	260000	18/10/2004	16/01/2005	12,00%	20.000,00	
PRODUBANCO	104000015	08/10/2004	05/02/2005	C/C	19.750,00	
PRODUBANCO	289000	07/12/2004	07/03/2005	11,00%	25.000,00	
PRODUBANCO	262000	29/10/2004	24/10/2005	11,00%	84.084,40	
PRODUBANCO	298000	15/12/2004	15/03/2005	11,00%	16.000,00	
BOLIVARIANO	400006708	30/12/2004	02/07/2007	12,00%	132.500,00	267.500,00
M.M.JARAMILLO	20196	26/11/2004	11/12/2006	14,00%	115.350,24	134.649,76
BCO.PICHINCHA	S/N	29/10/2004	24/10/2005	13,00%	84.218,19	
BCO.PICHINCHA	S/N	09/12/2004	04/12/2005	12,00%	100.000,00	
BCO.PICHINCHA	3299800	10/09/2004	04/03/2006	12,00%	133.234,49	35.869,47
BCO.INTERNACIONAL	800303523	22/12/2004	07/12/2007	13,00%	193.287,79	470.298,51
BCO.INTERNACIONAL	800301915	09/09/2002	24/08/2005	15,00%	249.233,83	
BCO.INTERNACIONAL	800303037	14/05/2004	09/05/2005	14,00%	51.719,40	
BCO.INTERNACIONAL	800302947	29/03/2004	19/03/2006	14,00%	58.101,14	15.833,34
BCO.INTERNACIONAL	800303123	18/06/2004	08/06/2006	14,00%	56.114,06	31.125,45
BCO.INTERNACIONAL	800303310	20/09/2004	10/09/2006	14,00%	38.105,13	32.268,89
BCO.GUAYAQUIL	381	24/09/2004	22/01/2005	17,00%	19.465,00	
BCO.GUAYAQUIL	915571	29/10/2004	27/01/2005	15,00%	40.000,00	
BCO.GUAYAQUIL	915613	21/10/2004	19/01/2005	17,00%	40.000,00	
BCO.GUAYAQUIL	915020	30/11/2004	28/02/2005	17,00%	55.000,00	
BCO.GUAYAQUIL	912198	24/06/2003	08/06/2006	13,00%	143.707,51	81.479,06
INTERESES					11.229,65	
					<u>1.724.119,45</u>	<u>1.069.024,48</u>

11.-PRESTAMOS DE SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2004 el Socio principal de la Empresa, Sr.Roberto Maldonado Alvarez mantiene como préstamo el valor de \$ 183.806,24

12.-CAPITAL SOCIAL

El Capital Social a Diciembre 31 del 2004 esta constituido por 7.500.000 participaciones de U.S.\$ 0.04 cada una., equivalente US \$ 300.000 el mismo que ha tenido la siguiente evolución:

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 lo que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, 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. OO.Q.IC.012 emitido por dicho Organismo de Control.

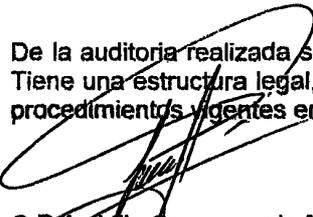
Dicha valoración no está sujeta a depreciaciones por disposición del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

15.-NEGOCIO EN MARCHA

En el transcurso de esta Auditoria no se a 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 COLINEAL CORPORATION. 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