



Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC - RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

28022

LA LINEA MODERNA LINEMOD C. LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005
JUNTO AL DICTAMEN DEL AUDITOR
RUC. No. 0991099573001
Exp. No. 280229

INDICE

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005

	Pág. No.
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General – Activos	2
Balance General – Pasivo y Patrimonio	3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Cambios en la Situación Financiera	6
Notas a los Estados Financieros	7/17





12 de abril del año 2006

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

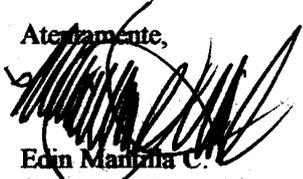
A los señores Accionistas de la Compañía
LA LINEA MODERNA LINEMOD C. LTDA.

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; LA LINEA MODERNA LINEMOD C. LTDA., al 31 de diciembre de 2005, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libre de errores importante. Una auditoría incluye sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; LA LINEA MODERNA LINEMOD C. LTDA., al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,


Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755



LA LINEA MODERNA LINEMOD C. LTDA
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005

(Expresado en US dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	2004	Anexo No.	2005
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:			
Caja y Bancos	<u>10,856.93</u>	3	<u>32,368.31</u>
EXIGIBLES:			
Ctas. y Doc. Por Cobrar	206,807.06	4	147,347.19
Inversiones Temporales	169.18	-	
Cta. Accionistas o Socios	<u>79,125.18</u>	-	<u>31,689.40</u>
	<u>286,101.42</u>		<u>179,036.59</u>
REALIZABLES:			
Inventarios	<u>293,292.07</u>	5	<u>215,725.04</u>
DIFERIDOS:			
Pagos Anticipados		6	16,605.70
Impuestos Diversos	<u>30,067.16</u>	-	<u>13,572.14</u>
	<u>30,067.16</u>		<u>30,177.84</u>
Total Activo Corriente	<u>620,317.58</u>		<u>457,307.78</u>
 ACTIVO NO CORRIENTE:			
FIJO:			
Bienes no Depreciables	311,131.11	7	508,283.81
Bienes Depreciables	171,058.80	7	171,989.80
(-) Depreciación Histórica	<u>-61,819.41</u>	7	<u>-103,544.58</u>
	<u>420,370.50</u>		<u>576,729.03</u>
DIFERIDO:			
Inversiones a Largo Plazo		-	199.18
Cargos Diferidos	<u>148,541.92</u>	-	<u>149,243.92</u>
	<u>148,541.92</u>		<u>149,443.10</u>
Total Activo no Corriente	<u>568,912.42</u>		<u>726,172.13</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO	<u><u>1,189,230.00</u></u>		<u><u>1,183,479.91</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

LA LINEA MODERNA LINEMOD C. LTDA
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005

(Expresado en US dólares)

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

	2004	Anexo No.	2005
PASIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:			
Deudas Bancarias y Financieras	400,000.00	8	286,248.84
Ctas. y Documentos por Pagar	161,764.42	9	126,757.92
Cías Afiliadas y Asociadas		-	623.36
Pasivos Acumulados	37,553.19	10	210,871.39
Impuestos Diversos	53,165.61	11	33,520.43
	<u>652,483.22</u>		<u>658,021.94</u>
Total Pasivo Corriente			
PASIVO NO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:			
Cta. Accionistas o Socios	341,450.44	-	233,038.79
	<u>341,450.44</u>		<u>233,038.79</u>
PATRIMONIO:			
Capital Social	10,000.00	-	10,000.00
Capital en Trámite		-	90,000.00
Reserva Capital	147,278.67	-	147,278.67
P/G. Acumuladas	75,843.36	-	38,017.67
P/G. del Ejercicio	-37,825.69	-	7,122.84
	<u>536,746.78</u>		<u>525,457.97</u>
Total Pasivo no Corriente y Patrimonio			
TOTAL CTAS. DE PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,189,230.00</u>		<u>1,183,479.91</u>

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

LA LINEA MODERNA LINEMOD C. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005

(Expresado en US dólares)

	2004	2005
INGRESOS:		
VENTAS BRUTAS:	-1,016,513.59	-974,599.08
(-) Devoluciones sobre ventas	162,411.35	88,791.60
(-) Descuentos sobre ventas	116,717.74	120,215.37
Total Ventas Netas	-737,384.50	-765,592.11
 EGRESOS:		
COSTO DE VENTAS	449,561.68	383,900.69
Utilidad Bruta	-287,822.82	-381,691.42
 Menos:		
GASTOS DE VENTAS	86,299.74	121,933.50
Utilidad Operacional	-201,523.08	-259,757.92
 Menos:		
GASTOS GENERALES	239,348.77	252,656.16
Utilidad Bruta	37,825.69	-7,101.76
 Más/Menos:		
OTROS INGRESOS		-21.08
Utilidad del Ejercicio	37,825.69	-7,122.84

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

LA LINEA MODERNA LINEMOD C. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005
 (Expresado en US dólares)

	social	CAPITAL en trámite	adicional	RESULTADOS acumulados	BALANCE
Saldo al 31 de diciembre de 2004	10,000.00	-	147,278.67	38,017.67	195,296.34
Aporte capitalización	-	90,000.00	-	-	90,000.00
Resultados acumulados	-	-	-	-7,122.84	-7,122.84
P/G. del Ejercicio	-	-	-	7,122.84	7,122.84
Saldos al 31 de diciembre del 2005	10,000.00	90,000.00	147,278.67	38,017.67	285,296.34

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

LA LINEA MODERNA LINEMOD C. LTDA.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005
 (Expresado en US dólares)

	2004	2005
CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:		
Operaciones:		
- Resultados del Ejercicio	-37,825.69	7,122.84
- Gastos que no requieren desembolso capital de trabajo:		
a) Depreciación, neta	17,096.90	41,725.17
	<u>-20,728.79</u>	<u>48,848.01</u>
Capital en trámite		90,000.00
Ctas. accionistas o socios	<u>-185,280.01</u>	<u>-108,411.65</u>
	<u>-206,008.80</u>	<u>30,436.36</u>
CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:		
Bienes no depreciables	-194,996.90	-197,152.70
Bienes depreciables	-2,100.00	-931.00
Cargos diferidos	-100,149.55	-702.00
Inversiones a largo plazo		-199.18
	<u>-297,246.45</u>	<u>-198,984.88</u>
DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	<u>-503,255.25</u>	<u>-168,548.52</u>
RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO AUMENTOS (DISMINUCIONES):		
Caja y bancos	-7,860.34	21,511.38
Ctas. y documentos por cobrar	39,048.88	-59,459.87
Ctas. accionistas o socios	44,729.26	-47,435.78
Cías. afiliadas y asociadas		-623.36
Inversiones a c/p.	30.00	-169.18
Inventarios	-146,832.06	-77,567.03
Impuestos diversos	-15,755.28	3,150.16
Deudas bancarias y financieras	-400,000.00	113,751.16
Ctas. y documentos por pagar	-5,556.70	35,006.50
Pasivos acumulados	-11,059.01	-173,318.20
Pagos anticipados		16,605.70
	<u>-503,255.25</u>	<u>-168,548.52</u>
DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	<u>-503,255.25</u>	<u>-168,548.52</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

LA LINEA MODERNA LINEMOD C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2005
(Expresado en Dólares)

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución.

En la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador el dieciocho de septiembre de mil novecientos noventa; ante el abogado Nelson Gustavo Cañarte Arboleda, Notario Decimoséptimo del Cantón; se constituyó la compañía limitada denominada LA LINEA MODERNA LINEMOD C. LTDA.

Los socios fundadores es la compañía Vetore S.A. debidamente representada por su Gerente General señor Xavier Orellana González, la señora Sonia Aguad Campuzano de Orellana y el señor Jacinto Aguad Campuzano.

Denominación:

La compañía se denominará LA LINEA MODERNA LINEMOD C. LTDA., con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, pudiendo establecer sucursales dentro o fuera del Ecuador previo acuerdo a la Junta General.

La compañía podrá dedicarse a la importación, fabricación, exportación y comercialización de toda clase de muebles y productos de madera.

Plazo:

El plazo de duración de la compañía será de cincuenta años que se contarán a partir de la fecha de su inscripción. El capital social de la compañía es de setecientos veinte mil sucres; suscrito y pagado de la siguiente forma: La compañía VETORE S.A. suscribe doscientos diecisiete participaciones; la señora Sonia Aguad de Orellana suscribe ciento cuarenta y tres participaciones y el señor Jacinto Aguad Campuzano, una participación.

Al cierre del presente ejercicio económico el capital social de la compañía asciende a la cantidad de diez mil dólares de los Estados Unidos de América.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

BASES DE PRESENTACION:

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con el aval de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

En opinión de la Administración, tales estimaciones estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resume las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

a) INVENTARIOS:

Están registrados al costo promedio de adquisición y/o producción, sin exceder del valor del mercado.

b) ACTIVO FIJO:

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con los años de vida útil estimada.

c) DEPRECIACIÓN:

La depreciación es calculada sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada del respectivo activo y los porcentajes de depreciación establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno son los siguientes:

Edificios	20%
Muebles y Enseres	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%
Otras Propiedades y Equipos	10%

d) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:

El rubro de mantenimiento y reparación de los activos fueron cargados al gasto operativo del ejercicio.

e) IMPUESTOS DIVERSOS:

El impuesto a la renta y los impuestos al valor agregado y los impuestos por la retención a la fuente, han sido satisfecho los pagos regularmente de acuerdo a las Normas establecidas por el Servicio de Rentas Internas.

f) CTA. ACCIONISTAS O SOCIOS:

El saldo entregado por los accionistas a la empresa, no generó ningún interés, no tiene establecido plazo específico, como tampoco está establecido garantías.

g) EVENTOS SUBSECUENTES:

Las sanciones que conlleven las declaraciones tardías, después de los plazos prefijados, por la Supercompañías y Servicios de Rentas Interna, serán exclusivamente con cargo a la compañía LA LINEA MODERNA LINEMOD C. LTDA.

Que quede aclarado que las tardanzas en las declaraciones se derivan por lo general en la contratación de mis servicios, después de la fecha límite y/o por entrega de papeles de trabajo con atraso.

La determinación y verificación procede en la preparación y entrega de las declaraciones preparada por el contable de la empresa LA LINEA MODERNA LINEMOD C. LTDA.

3.- CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la cta. de caja y bancos se forma de la siguiente manera:

Caja General		3,136.75
GYE	1,597.71	
UIO	<u>1,539.04</u>	
Caja Chica		29,231.56
Oficina GYE	21,314.40	
a/c Auad Raúl	3,883.96	
Combustible	1,645.42	
Biggi Best	576.62	
Cambio	811.76	
Oficina UIO	<u>999.40</u>	
	B/G	<u><u>32,368.31</u></u>

4.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de esta cta.se forma de la siguiente manera:

Cientes		117,590.40
Diversos GYE	100,585.72	
Bolivariano	760.47	
Condominio	10,464.21	
Diversos UIO	<u>5,780.00</u>	
Ptmos. y anticipo empleados		
Oficina GYE		29,465.39
Ana de Enriques	408.30	
Nory de Yapur	1,540.00	
Tito Guale	440.00	
Raúl Auad C.	840.72	
Verónica Maruri	433.64	
Yeliberth Burgos L.	330.00	
Porfirio Zambrano P.	440.55	
Jorge Moya	500.00	
Martha Molina Mite	300.00	
Raúl Auad C.	6,001.80	
Sonia Auad C.	9,245.55	
Diversos	<u>8,984.83</u>	
Oficina UIO		291.40
Eduardo Medina	151.40	
Ronulfo Jurado	70.00	
Pedro Delgado	<u>70.00</u>	
B/G		<u><u>147,347.19</u></u>

5.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la cta. de inventarios se forma de la siguiente manera:

Existencias	
Productos Terminados	32,364.53
Materia Prima	6,833.19
Suministros y Materiales	7,802.33
Mercaderías Diversas	158,153.19 (*)
Repuestos	3.00
	<u>205,156.24</u>
Mercaderías en Tránsito	9,440.56
Mercaderías en Demostración	<u>1,128.24</u>
	<u>215,725.04</u>
B/G	

Fábrica	35,691.53
Sección Telas	17,236.61
Alfombras	4,528.95
Enchapes	5,212.87
Adornos	1,105.33
Colchones	9,949.00
Marmoles	1,058.28
Comedor	41.00
Dormitorio	6.00
Mesas	242.40
Biggie Best	796.35
Materiales de Construcción	27,723.98
Muebles de Cuero	160.68
Vidrios y Espejos	8,042.82
Lámparas	598.21
Persianas	31,999.56
Diversos	<u>13,759.62</u>

(*) 158,153.19

6.- PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la cta. de pagos anticipados consistía en:

Proveedores		11,680.53
Washington Garcia	233.00	
Amador Proleon	300.00	
Solemce S.A.	534.40	
Farletza S.A.	25.20	
Diversos	<u>10,587.93</u>	
Anticipo a Vendedores		4,925.17
Auad Raúl	3,250.88	
Ana de Enriques	675.07	
Nory de Yapur	470.38	
Roxana Ycaza	167.23	
Rossana Carrera	15.00	
Carla Moncayo	<u>346.61</u>	
B/G		<u>16,605.70</u>

7.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la cta. de activo fijo presenta las siguientes variaciones:

	PROPIEDADES			DEPRECIACIONES				NETO LIBRO	
	saldos dic.31,2004	débitos	créditos	saldos dic.31,2005	saldos dic.31,2004	débitos	créditos		saldos dic.31,2005
NO DEPRECIABLES									
Terrenos	97,600.55			97,600.55					97,600.55
Const. en Proceso	213,530.56			395,815.94					395,815.94
Edificio Const.				14,867.32					14,867.32
	<u>311,131.11</u>	<u>0.00</u>		<u>508,283.81</u>					<u>508,283.81</u>
DEPRECAIBLES									
Edificio	59,285.24			59,285.24	8,893.14			8,893.14	50,392.10
Instalaciones	1,831.53			1,831.53	444.96		41,695.17	42,140.13	-40,308.60
Equipos de Comp.	18,995.27	931.00		19,926.27	10,757.53		30.00	10,787.53	9,138.74
Maq. y Equipos	3,195.67			3,195.67	1,542.28			1,542.28	1,653.39
Muebles y Enseres	6,306.31			6,306.31	1,932.81			1,932.81	4,373.50
Vehículos	77,678.41			77,678.41	37,559.30			37,559.30	40,119.11
Eq. de Comunicación	3,766.37			3,766.37	689.39			689.39	3,076.98
subtotal	<u>171,058.80</u>	<u>931.00</u>	<u>0.00</u>	<u>171,989.80</u>	<u>61,819.41</u>	<u>0.00</u>	<u>41,725.17</u>	<u>103,544.58</u>	<u>68,445.22</u>
B/G	<u>482,189.91</u>	<u>931.00</u>	<u>0.00</u>	<u>680,273.61</u>	<u>61,819.41</u>	<u>0.00</u>	<u>41,725.17</u>	<u>103,544.58</u>	<u>576,729.03</u>

8.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la cta. de deudas bancarias y financieras se forma de la siguiente manera:

Bancaria	
Bolivariano	
o/p. No.	283,115.16
sobregiro	<u>3,133.68</u>
B/G	<u><u>286,248.84</u></u>

9.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de esta cta. se forma de la siguiente manera:

Proveedores Locales		46,762.04
Ecuaprimas Cia.Ltda.	3,359.70	
Almacenes Boyacá	1,134.05	
Condominio La Línea	540.00	
Almacén de Pinturas Jéssica	765.67	
Percesa	719.80	
Farletza S.A.	15,078.37	
Torres Peña Edmundo	361.40	
Valero y Ochoa C.A.	1,309.04	
E. Torres Asesores	2,303.04	
Moncayo Rojas, Carla	371.24	
Duretti S.A.	333.00	
Vanipubli Ecuatoriana S.A.	2,220.00	
Autec S.A.	503.81	
Promatop S.A.	11,781.00	
Vidrialu	3,838.72	
Casa Monet Cia.Ltda.	1,041.63	
Gentex	819.18	
Andisec Cia. Ltda.	282.39	
	<hr/>	
Proveedores del Exterior		79,995.88
Louis Deliuís	57,773.46	
Varios	22,222.42	
	<hr/>	
B/G		126,757.92
		<hr/> <hr/>

10.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la cta. de pasivos acumulados se forma si:

Beneficios Sociales		7,838.12
Décimo Tercer Sueldo	279.10	
Décimo Cuarto Sueldo	1,462.50	
Fondos de Reserva	1,674.60	
Vacaciones	3,416.10	
IESS. - aportes	<u>1,005.82</u>	
Servicios Generales		203,033.27
EEE.	1,031.41	
Fe y Alegria	630.00	
Filanbanco	1,483.09	
Alerta Médica	330.00	
Maxillantas S.A.	284.07	
Diversos	<u>199,274.70</u>	
B/G		<u><u>210,871.39</u></u>

11.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2005, el saldo de la cta. de impuestos diversos consistía en:

Servicio de Renta		31,127.43
12% IVA.	30,660.59	
Retenciones en la Fuente	<u>466.84</u>	
Tasas y Servicios		2,393.00
Permiso de Funcionamiento	1,213.00	
Supercompañías	<u>1,180.00</u>	
B/G		<u><u>33,520.43</u></u>