

INDICE
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006

	Pág. No.
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General – Activos	2
Balance General – Pasivo y Patrimonio	3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4/5
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Cambios en la Situación Financiera	7
Notas a los Estados Financieros	8/17





11 de junio de 2007

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de la Compañía
LA LINEA MODERNA – LINEMOD C. LDA.

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; LA LINEA MODERNA – LINEMOD C. LTDA., al 31 de diciembre de 2006, 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 de que los estados financieros estén libres de errores importantes. 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 2006, 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 2005 Y 2006

(Expresado en U. S. Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	2005	Anexo No.	2006
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:			
Caja y Bancos	32.368,31	3	13.666,50
EXIGIBLES:			
Ctas. y Doc. Por Cobrar	147.347,19	4	159.392,32
Cuenta Socios	31.689,40	-	18.586,04
REALIZABLES:			
Inventarios	215.725,04	5	197.106,84
DIFERIDOS:			
Pagos Anticipados	16.605,70	6	2.894,89
Impuestos Diversos	13.572,14	-	6.192,94
Total Activo Corriente	457.307,78		397.839,53
 ACTIVO NO CORRIENTE:			
FIJO:			
Bienes no Depreciables	508.283,81	7	97.600,55
Bienes Depreciables	171.989,80	7	589.515,34
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	-103.544,58	7	-160.314,48
DIFERIDO:			
Inversiones a Largo Plazo	199,18	-	199,18
Cargos Diferidos	149.243,92	-	118.713,90
Total Activo no Corriente	726.172,13		645.714,49
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO	1.183.479,91		1.043.554,02

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

LA LINEA MODERNA - LINEMOD C. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2006

(Expresado en U.S. Dólares)

CUENTAS DEL PASIVO

	2005	Anexo No.	2006
PASIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:			
Deudas Bancarias y Financieras	286.248,84	-	365.945,77
Cuentas y Documentos por Pagar	126.757,92	8	272.874,42
Cta. Afiliadas, Asociadas o Relacionadas	623,36		
Pasivos Acumulados	210.871,39	9	12.692,55
Impuestos Diversos	33.520,43	10	26.895,14
Total Pasivo Corriente	658.021,94		678.407,88
PASIVO NO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:			
Cuenta Socios	233.038,79	-	86.556,81
PATRIMONIO:			
Capital Social	10.000,00	-	10.000,00
Capital en Trámite	90.000,00	-	90.000,00
Capital Adicional	147.278,67	-	147.278,67
P/G. Acumuladas Ejercicios Anteriores	38.017,67	-	44.072,08
P/G. del Ejercicio Actual	7.122,84	-	-12.761,42
Total Pasivo no Corriente	525.457,97		365.146,14
 TOTAL CUENTAS DEL PASIVO Y PATRIMONIO	1.183.479,91		1.043.554,02

(*) 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 2005 Y 2006
 (Expresado en U.S. Dólares)

	2005	2006
INGRESOS:		
VENTAS BRUTA:	-974.599,08	-1.127.563,89
(-) Devoluciones sobre ventas	88.791,60	115.649,55
(-) Descuentos sobre ventas	<u>120.215,37</u>	<u>153.821,84</u>
Total Ventas Netas	-765.592,11	-858.092,50
 EGRESOS:		
COSTO DE VENTAS	<u>383.900,69</u>	<u>361.953,30</u>
Utilidad Bruta	-381.691,42	-496.139,20
 Menos:		
GASTOS DE VENTAS	<u>121.933,50</u>	<u>150.865,84</u>
Utilidad Operacional	-259.757,92	-345.273,36
 Menos:		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>252.656,16</u>	<u>354.253,35</u>
Pérdida (Ganancia) Bruta	-7.101,76	8.979,99
 Más/Menos:		
GASTOS BANCARIOS Y FINANCIEROS		3.781,43
OTROS INGRESOS	<u>-21,08</u>	<u> </u>
Pérdida (Ganancia) del Ejercicio	<u><u>-7.122,84</u></u>	<u><u>12.761,42</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

DEMOSTRACION DE RESULTADOS

	ventas bruta	devoluciones	descuentos	venta neta	costo venta	venta liquida
Of. Matriz						
Principal	-839.052,83	161,09	153.821,84	-685.069,90	280.177,22	-404.892,68
Construcción	-9.139,00	79.248,02		70.109,02	-3.539,11	66.569,91
Fábrica	-230.843,61	1.520,00		-229.323,61		-229.323,61
Biggie Best	-48.528,45	34.486,52		-14.041,93		-14.041,93
Varios		233,92		233,92		233,92
Otros					85.315,19	85.315,19
	<u>-1.127.563,89</u>	<u>115.649,55</u>	<u>153.821,84</u>	<u>-858.092,50</u>	<u>361.953,30</u>	<u>-496.139,20</u>
GASTOS:						
de Venta						
GYE						120.661,62
UIO						<u>30.204,22</u>
						-345.273,36
Administrativos						
GYE						350.262,84
UIO						<u>3.990,51</u>
						8.979,99
Financiero						<u>3.781,43</u>
Férdida del Ejercicio						<u>12.761,42</u>

LA LINEA MODERNA - LINEMOD C. LTDA.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
 (Expresado en U.S. Dólares)

	social	CAPITAL adicional	en trámite	RESULTADOS acumulados	BALANCE
Saldos iniciales a 1 de Ene. 2006	10.000,00	147.278,67	90.000,00	45.140,51	292.419,18
Resultados Acumulados	-	-	-	-1.068,43	-1.068,43
P.G. del Ejercicio Actual	-	-	-	-12.761,42	-12.761,42
Saldos Finales al 31 de Dic. 2006	10.000,00	147.278,67	90.000,00	31.310,66	278.589,33

(*) 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 2006
 (Expresado en U.S. Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	-12.761,42
- Gastos que no requieren desembolso capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	<u>56.769,90</u>
	44.008,48
Cuenta socios	-146.481,98
Resultados acumulados	<u>-1.068,43</u>
	<u>-103.541,93</u>

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes depreciables	-417.525,54
Bienes no depreciables	410.683,26
Cargos diferidos	<u>30.530,02</u>

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

-79.854,19

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	-18.701,81
Cuentas y documentos por cobrar	12.045,13
Cuenta socios	-13.103,36
Cuentas Afiliadas, asociadas o relacionadas	623,36
Inventarios	-18.618,20
Pagos anticipados	-13.710,81
Impuestos diversos	-753,91
Deudas bancarias y financieras	-79.696,93
Cuentas y documentos por pagar	-146.116,50
Pasivos acumulados	<u>198.178,84</u>

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

-79.854,19

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

LA LINEA MODERNA LINEMOD C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2006
(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) IMPUESTOS DIVERSOS:

Los diversos impuestos a cargo de la compañía han sido satisfechos, los pagos regulamente de acuerdo a las Normas establecidas por el Servicio de Rentas Interna

d) 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	5%
Muebles y Enseres	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%
Otras Propiedades y Equipos	10%

e) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

f) CUENTA SOCIOS:

El saldo entregado por los Socios a la empresa, se conceptúa como Capital de Operación o Trabajo. No dispone fecha de reintegro ni gana intereses, como tampoco están establecidas garantías.

g) EVENTOS SUBSECUENTES:

No existen hechos relevantes que afecten la racionalidad de los estados financieros, en el período que comprende la fecha del cierre del balance y la fecha del dictamen, motivo por el cual no expreso ningún comentario en el informe.

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 preparadas por el contable de la empresa, LA LINEA MODERNA - LINEMOD C. LTDA. y de ningún modo le corresponde hacerlo el auditor.

3.- CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del año 2006, el saldo de la cuenta caja y bancos se forma así:

Bancos		
Bolivariano		13.186,87
Produbanco		<u>479,63</u>
	B/G	<u>13.666,50</u>

4.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2006, el saldo de esta cuenta se forma de la siguiente manera:

Clientes		149.204,32
Préstamos y Anticipos a empleados		10.188,00
Ana de Enriques	408,30	
Nory de Yapur	1.540,00	
Tito Guale	440,00	
Raúl Auad	1.117,96	
Verónica Maruri	524,64	
Luis Ortiz	250,00	
Teresa Loor	223,32	
Jorge Moya	500,00	
Galo Arreaga	345,00	
Yeliberto Burgos	218,76	
Cecilia Molina	300,00	
Diversos	<u>4.320,02</u>	
	B/G	<u>159.392,32</u>

5.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2006, el saldo de la cuenta inventarios se forma de la siguiente manera:

Almacén		124.133,21
Salón de Telas	25.954,96	
Alfombras	4.528,95	
Enchapes	5.552,34	
Adornos y Accesorios	1.105,33	
Colchones	13.205,62	
Mármoles	1.058,28	
Mesas	242,40	
Biggie Best	1.131,02	
Materiales de Construcción	27.723,98	
Muebles de Cuero	160,68	
Vidrios y Espejos	8.042,82	
Lámparas	598,21	
Persianas	<u>34.828,62</u>	
Materia Prima		52.483,21
En Proceso		9.530,10
En tránsito		<u>10.960,32</u>
B/G		<u><u>197.106,84</u></u>

6.- PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del año 2006, el saldo de la cuenta pagos anticipados consistía en:

Anticipos a Vendedores	
Ana de Enriques	778,40
Nory de Yapur	483,38
Williams Mite	200,00
Roxana Ycaza	167,23
Consuelo Alvarez	175,00
Marcela Troya	163,44
Washington Garcia	233,00
Carla Moncayo	551,84
Diversos	<u>142,60</u>
B/G	<u><u>2.894,89</u></u>

7.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2006, el saldo de la cta. de activo fijo presenta las siguientes variaciones:

	PROPIEDADES			DEPRECIACION					neto libro
	saldos dic.31,2005	cargos	créditos	saldos dic.31,2006	saldos dic.31,2005	cargos	créditos	saldos dic.31,2006	
NO DEPRECIABLES									
Terrenos	97.600,55			97.600,55					97.600,55
Const. en Curso	395.815,94		395.815,94	0,00					0,00
Edificio en Construc.	14.867,32		14.867,32	0,00					0,00
subtotal:	508.283,81	0,00	410.683,26	97.600,55	0,00	0,00	0,00	0,00	97.600,55
DEPRECIABLES									
Edificio	59.285,24	375.429,53		434.714,77	8.893,14	29.103,60	37.996,74	396.718,03	
Instalaciones	1.831,53	39.213,19		41.044,72	42.140,13	3.969,81	46.109,94	-5.065,22	
Maq. y Equipos	3.195,67	1.385,16		4.580,83	1.542,28	429,62	1.971,90	2.608,93	
Eq. de Comunicación	3.766,37			3.766,37	689,39	376,64	1.066,03	2.700,34	
Muebles y Enseres	6.306,31		468,68	5.837,63	1.932,81	583,76	2.516,57	3.321,06	
Equipos de Oficina		1.118,34		1.118,34		76,55	76,55	1.041,79	
Equipos de Comp.	19.926,27	848,00		20.774,27	10.787,53	6.694,24	17.481,77	3.292,50	
Vehiculos	77.678,41			77.678,41	37.559,30	15.535,68	53.094,98	24.583,43	
subtotal	171.989,80	417.984,22	468,68	589.515,34	103.544,58	0,00	56.768,90	160.314,48	429.200,86
B/G	680.273,61	417.984,22	411.151,94	687.115,89	103.544,58	0,00	56.768,90	160.314,48	526.801,41

8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2006, el saldo de esta cta. se forma de la siguiente manera:

Proveedores Locales	
EEE.	625,73
Dinamad	749,53
Neirasolven	366,75
Prama Inc.	423,40
Ecuaprimas Cía.Ltda.	3.889,32
Alerta Médica	330,00
Emcovisa S.A.	2.220,00
Maqsum Cía. Ltda.	5.494,17
Chaide y Chaide S.A.	920,97
Pinturas Jéssica	765,67
Percesa	621,73
Servicio Inmediato	1.202,95
Farletza S.A.	4.736,23
Valero y Ochoa C.A.	1.309,04
E.Torres Asesores Publicitario	2.303,04
Dismac	2.816,06
Carla Moncayo R.	371,24
Conecel	636,05
Duretti S.A.	333,00
Autec S.A.	503,81
Promatop S.A.	11.781,00
Vidrialu	2.548,87
Mastercard	1.592,84
Getil S.A.	819,18
Salud	472,08
Miranda G., Andres	974,83
Art & Frame	14.313,15
Carlos Suárez	12.598,76
Comercial SA.NA.	1.013,00
Comitia Molina	17.049,87
Darlint S.A.	2.175,20
Deglasser	1.940,99
Dicaram S.A.	1.847,15
Diselectra S.A.	6.298,00
Digentex S.A.	2.100,34
Dimasco	2.469,97
Duit S.A.	1.331,39
Eddy Santana	6.304,96
Edison Tovar	1.838,64
Fairis	17.444,73

Proveedores Locales	
Fernando Cáceres García	5.629,70
Fimited	1.292,00
Galo Chisaguano	6.543,90
Getil S.A.	1.366,05
Héctor Guerrero	1.858,52
Imporcintas	3.561,12
Imcontrade	34.314,15
Inversiones M.B.	1.879,42
Ipap S.A.	986,90
Jhonny Nandar	4.853,17
Konex Export	20.267,40
Lafco	1.291,60
Louis Deluis	31.030,57
Narciso Chincay	9.108,15
Neirasolvem	1.862,90
Panamerica del Ecuador	823,81
Porcenecu	2.682,96
Sumial S.A.	3.182,91
Varios	2.805,55
	<hr/>
B/G	272.874,42
	<hr/> <hr/>

9.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2006, el saldo de la cta. pasivos acumulados se forma así:

Beneficios Sociales		5.595,66
Décimo Tercer Sueldo	736,34	
Décimo Cuarto Sueldo	326,53	
Fondos de Reserva	1.221,50	
Vacaciones	1.606,11	
IESS. - aportes	<u>1.705,18</u>	
Diversos		7.096,89
Superintendencia de Compañías	1.100,00	
Municipalidad de Guayaquil	2.100,00	
Impuesto Patrimonial	500,00	
Seguros Atlas	<u>3.396,89</u>	
B/G		<u><u>12.692,55</u></u>

10.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2006, el saldo de la cuenta impuestos diversos se forma de la siguiente manera:

Servicio de Renta		
IVA. - 12% sobre 100%		1.779,61
70%		5,04
30%		<u>23.550,21</u>
		25.334,86
Retenciones en la Fuente		<u>1.560,28</u>
B/G		<u><u>26.895,14</u></u>