



**C.P.A. JULIO CAMPOVERDE M.**  
AUDITOR & CONSULTOR

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.  
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005  
Y  
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

 **Superintendencia de  
Compañías**

**28 ABR. 2006**

*Victor Barros Dantón*

**Registro de Sociedades**

## 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 2005 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 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.

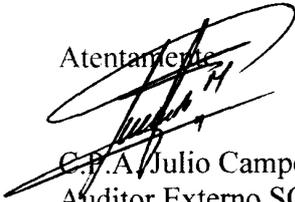
Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por al año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito realizo la auditoria del año 2004.

La Compañía durante el año 2005 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 6 del 2006

Atentamente,

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

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.  
 BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2005  
 (Valores expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	Notas	2005	2004	Notas	2005	2004
<b>ACTIVO</b>						
<b>CORRIENTE</b>						
Caja	3	6.170,00	5.850,00			
Bancos	3	508.830,75	349.366,27			
Cuentas por Cobrar	4	2.779.003,81	1.624.805,43			
Inventarios	5	1.969.708,72	2.131.408,30			
Impuestos Anticipados	6	77.389,20	60.817,65			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>5.341.102,48</b>	<b>4.172.247,65</b>			
<b>FIJO</b>						
Costo	8a	4.587.866,58	4.484.271,49			
(-) Depreciacion Acumulada	8b	488.794,10	417.343,26			
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>		<b>4.099.072,48</b>	<b>4.066.928,23</b>			
<b>OTROS ACTIVOS</b>						
Inversiones Otras Empresas	7	126.135,56	126.135,56			
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>9.566.310,52</b>	<b>8.365.311,44</b>			
<b>PASIVO</b>						
<b>CORRIENTE</b>						
Cuentas por Pagar	9	2.122.394,25	2.700.375,85			
Obligaciones Bancarias	10	1.480.369,49	1.724.119,45			
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>3.602.763,74</b>	<b>4.424.495,30</b>			
<b>NO CORRIENTE</b>						
Prestamos Bancarios	10	1.502.175,08	1.069.024,48			
Prestamos de Socios	11	178.866,20	183.806,24			
Otros	12	500.000,00				
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>2.181.041,28</b>	<b>1.252.830,72</b>			
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>5.783.805,02</b>	<b>5.677.326,02</b>			
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	13	2.400.000,00	300.000,00			
Reserva Legal	14	7.665,67	32.229,80			
Reserva Facultativa		193.141,50	244.260,47			
Reserva por Valuacion		0,00	1.210.653,54			
Aportes Futura Capitalizacion		700.000,00	660.349,89			
Resultado del Ejercicio		481.698,33	240.491,72			
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>3.782.505,50</b>	<b>2.687.985,42</b>			
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>9.566.310,52</b>	<b>8.365.311,44</b>			

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 2005  
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	VENTAS	10.418.845,08
( - )	COSTO DE VENTAS	6.138.041,40
		<hr/>
	UTILIDAD BRUTA	4.280.803,68
( - )	GASTOS OPERACIONALES	
	Gastos de Administracion y Ventas	3.489.748,73
		<hr/>
	UTILIDAD OPERACIONAL	791.054,95
	OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
( + )	Otros Ingresos	144.226,28
( - )	Gastos Financieros	453.582,90
		<hr/>
	UTILIDAD LIQUIDA	481.698,33
		<hr/>

No se calcula la participacion de trabajadores ni el impuesto a la renta ya que la aprobaci3n de este Balance est1 sujeto previamente a la aprobaci3n de la Junta General de Socios que decidira el destino de la utilidad obtenida, que estar1 sujeta en el caso del impuesto a la renta a la aplicaci3n del 15 o 25%. Lo indicado constar1 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 2004 Y 2005  
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA FACULTAT.	RVA POR VALUACION	APORT FUT.CAPIT.	RESULTD EJERCICIO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/04	300.000,00	32.229,80	244.260,47	1.210.653,54	660.349,89	240.491,72	2.687.985,42
Distribucion Utilidades 2004		7.665,67	145.647,80			-153.313,47	0,00
Prov. 15% Empl. e Impto. Renta año 2004						-87.178,25	-87.178,25
Aportes Socios					700.000,00		700.000,00
Aumento Capital	2.100.000,00	-32.229,80	-196.766,77	-1.210.653,54	-660.349,89		0,00
Resultados Ejercicio 2005						481.698,33	481.698,33
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/05	2.400.000,00	7.665,67	193.141,50	0,00	700.000,00	481.698,33	3.782.505,50

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 2005  
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	2005
<b>AUMENTOS CAJA Y EQUIVALENTES</b>	
Utilidad del Ejercicio	481.698,33
Depreciaciones	71.450,84
Incremento Pasivo Largo Plazo	933.150,60
Aportes de Socios Futuras Capitalizaciones	700.000,00
Disminucion de Invenatrios	161.699,58
Suman:	2.347.999,35
<b>DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES</b>	
Incremento de Activos Fijos	103.595,09
Disminucion Prestamos de Socios	4.940,04
Prov.Pago 15% Utilidades e Impuesto Renta	87.178,25
Incremento de Bancos	159.464,48
Incremento de Cuentas por Cobrar	1.154.198,38
Incremento de Impuestos Anticipados	16.571,55
Disminucion de Cuentas por Pagar	577.981,60
Disminucion de Prestamos Bancarios	243.749,96
Suman:	2.347.679,35
Incremento en Caja	320,00
Saldo al inicio del año	5.850,00
Saldo al finalizar el año	6.170,00

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 2005

#### 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 2005 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos según los registros contables.

#### 3.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

- CAJA

El Fondo Rotativo hace relación a la caja chica que es utilizada para gastos menores y que periódicamente es renovado en base a reposiciones, este rubro está sujeto a arqueos periódicos.

El valor confirmado al finalizar el año es el siguiente:

CAJA	
Fondo Rotativo	6.170,00
Suman Caja	<u>6.170,00</u>

#### BANCOS

Se han realizado las Conciliaciones Bancarias respectivas, y los saldos contables son los siguientes

Banco de Guayaquil Cta. 45035-9	59.022,52
Banco Internacional Cta. 8000603279	2.433,33
Banco del Pacifico Cta 1091034	26.469,22
Banco del Pacifico Cta. 902737	60.188,10
Bco.Pichincha Cta 3413988600	26.584,20
Bco.Pichincha Cta 3089405304	55.227,62
Banco Bolivariano Cta. 400500967-9	12.502,68
Bco.M.M. Jara. Arteaga Cta. 1012516247	65.265,32
Pacific National Bank Cta. 1012704796	3.467,05
Bco.Suda. Panamá Cta. 031700340001	2.647,91
Pacifico Panamá Cta. 1030663	20.358,45
Produbanco Ahorros Cta. 12074001227	248,62
Produbanco Caja Gquil Cta. 2070009380	2.343,23
Produbanco Caja Quito Cta. 2070009461	2.541,02
Produbanco Cta. 207000024-3	169.531,48
Suman Bancos	<u>508.830,75</u>
Total Caja - Bancos	<u><u>515.000,75</u></u>

#### 4.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes	698.013,41
Prestamos Empleados	45.327,53
Varios Deudores	592.274,17
Anticipos Varios	650.480,90
Seguros Anticipados	35.581,16
Otros Gastos Anticipados	3.450,00
Dcumentos por Cobrar	801.350,88
Provisión para Incobrables	-47.474,24
Suman:	<u>2.779.003,81</u>

- Clientes: Esta cuenta representa los haberes pendientes de cobro fruto de las ventas, una de las cuentas mas representativas de este rubro es el Cliente London House, con un monto por cobrar de US \$ 149.352,77, cabe acotar que uno de los socios mas representativos de esta Empresa es el Ing. Roberto Maldonado Alvarez.
- Prestamos Empleados: es este rubro se encuentran las Cuentas por Cobrar por préstamos realizados a empleados de la Empresa, los mismos que al cierre de este período económico se encuentran laborando en la Empresa.
- Varios Deudores: representan cuentas por cobrar, siendo la mas importante la Empresa Best Internacional Ecuador Cia. Ltda. con el 90% ( US \$ 533.083,16 ), de la cual es socio el Ing. Roberto Maldonado Alvarez.
- Anticipos Varios: son anticipos entregados a proveedores para compras futuras de Materias Primas, y adquisiciones de activos fijos (Terrenos) siendo los principales: Sánchez Correa Carlos Hernán con el 71% ( US \$ 462.133,71), anticipo para la compra de un Terreno en la ciudad de Quito. Coello Aguilar Maria del Carmen con el 27% ( US

\$ 176.833,44), anticipo para la compra de un Terreno en la ciudad de Machala, estas adquisiciones se finiquitarán en el año 2006.

- Seguros Anticipados: seguro Equinoccial póliza contra todo riesgo que vence en noviembre 15 del 2006.
- Documentos por Cobrar: haberes pendientes de cobro por las ventas realizadas las mismas que están respaldadas con cheques, y, tarjetas de crédito.
- Provisión para Incobrables: representa el 3,16% sobre el saldo de clientes, en el año 2005 esta cuenta ha tenido un incremento de US \$ 14.805,40

#### 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	1.946.024,55
Anticipo a Importaciones	23.684,17
	<u>1.969.708,72</u>

#### 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Impuesto Anticipado 1% Ret.Fte.	63.281,88
Imp.Renta Credito Tributario	14.107,32
	<u>77.389,20</u>

- Impuesto Renta Crédito Tributario corresponde al año 2003.
- El impuesto anticipado 1% retenido en la fuente corresponde al las retenciones efectuadas por los clientes en el año 2005.

#### 7.-INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS

COLINEAL CORPORATION CIA LTDA, tiene una inversión en el Capital Social de la Empresa " LONDON 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 31/04	SALDOS DCBRE 31/05	INCREMENTOS Y/O DISMINUCI.
a.- Al Costo, Reexpresiones y Revaluos			
Terrenos	1.962.932,20	1.962.932,20	0,00
Edificios	1.861.931,03	2.212.603,42	350.672,39
Equipo de Computación	96.264,56	112.983,18	16.718,62
Muebles Ens.y.Eq.Oficina	78.133,90	83.546,46	5.412,56
Vehiculos	135.770,46	211.701,32	75.930,86
Remodelación Mega Quito	349.239,34	4.100,00	-345.139,34
<b>Suman:</b>	<b>4.484.271,49</b>	<b>4.587.866,58</b>	<b>103.595,09</b>

				% DEPREC. APLICADO
b.- Depreciación Acumulada				
Edificios	227.088,24	281.343,16	54.254,92	2%
Equipo de Computación	83.200,53	92.297,14	9.096,61	8%
Muebles Ens.y.Eq.Oficina	58.196,39	62.668,45	4.472,06	5%
Vehiculos	48.858,10	52.485,35	3.627,25	2%
<b>Suman:</b>	<b>417.343,26</b>	<b>488.794,10</b>	<b>71.450,84</b>	

- El porcentaje de depreciación aplicado se calcula sobre los saldos al costo a diciembre 31 del 2005.
- El Activo Construcción Mega Quito en el año 2005 fue transferido a Edificios
- Se recomienda depreciar el valor del revalúo que fue sometido el edificio en años anteriores, depreciación que deberá ser considerada como gasto no deducible para el cálculo del Impuesto a la Renta.

#### 9- CUENTAS POR PAGAR

Este rubro está constituido así :

Proveedores	730.011,02
Publicidad por Pagar	77.247,16
Seguros por Pagar	45.818,99
Impuestos por Pagar	60.717,00
Anticipos de Clientes	712.427,82
Sueldos y Comisiones por Pagar	46.826,23
Provisiones Leyes Sociales	48.900,06
Obligaciones con el less	14.416,36
Provisiones Varias	20.167,50
Otras Cuentas por Pagar	365.862,11
<b>Suman:</b>	<b>2.122.394,25</b>

1. Proveedores: Son valores pendientes de pago por las obligaciones adquiridas con proveedores, siendo el mas importante La Empresa La Carpintería CCIM Cia. Ltda. con un valor de US \$ 258.222,33 que representa el 35% del total de la cuenta, cabe acotar que el Señor Roberto Maldonado Alvarez es socio de la Empresa La Carpintería CCIM Cia. Ltda., Otro de los proveedores es la Empresa Heritage Cia. Ltda. con US \$ 257.010,20, que representa el 35%, Expocarga S.A. US \$ 71.755,18 con el 9%, Ecuatorwalk Cia. Ltda.. US \$ 69.458,83 con el 9%.
2. Publicidad por Pagar: son valores que se adeudan por concepto de publicidad

Corpide Corp. Public.Integral	48.848,32	63%
Strategic Media Planning	7.725,51	10%
Radio Centro Cia.Ltda.	4.218,84	5%
Mitsu Market S.A.	2.404,80	3%
Varios	14.049,69	18%

77.247,16

3. Seguros por Pagar: póliza de seguro contra todo riesgo que tiene la Empresa con Seguros Equinoccial y vence en noviembre 15 del 2006, también la Compañía tiene un seguro de asistencia médica para sus empleados con la Empresa Seguros Rocafuerte S.A.
4. Impuestos por Pagar: son impuestos cobrados y retenidos en el mes de diciembre del 2005 y son liquidados en el mes de enero del 2006.

Impuesto al Valor Agregado	34.037,51
Impro Rta. Rtdo.Fte.	11.307,00
Iva Retenido en la Fuente	10.323,90
Impro Rta. Rtdo.Empleados	5.048,59

60.717,00

5. Anticipos de Clientes: Está constituido por clientes que han depositado anticipos para compras futuras de los productos que distribuye la Empresa.
6. Otras Cuentas por Pagar: son valores a pagar a proveedores varios, obligaciones adquiridas por conceptos distintos a la compra de materias primas.
7. La Empresa procede a realizar la provisión para pago de beneficios sociales a empleados así como los sueldos correspondientes al mes de diciembre del año 2005, como también deudas con el IESS.

#### 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.	VCTO	% INT.	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
Produbanco	10400379002	10/10/2005	08/01/2006	11,00%	9.000,00	
Produbanco	10444762000	28/12/2005	22/12/2006	8,75%	150.000,00	
Produbanco	10400548000	29/07/2005	22/01/2007	11,00%	147.408,65	
Produbanco	10400678000	08/11/2005	06/02/2006	10,00%	34.680,74	
Bolivariano	400006708	30/12/2004	02/07/2007	12,00%	165.000,00	102.500,00
M.M.Jaramillo	09/05/2004	09/05/2004	09/05/2009	12,50%	352.880,71	1.061.504,70
M.M.Jaramillo	1016422018	12/10/2005			77.173,24	
Pichincha	3299300	10/09/2004	04/03/2006	12,00%	35.869,47	
Pichincha	13673900	22/09/2005	17/09/2006	12,00%	114.161,98	
Pichincha	14206500	17/10/2005	12/10/2006	12,00%	134.636,95	
Pichincha	10728300	12/04/2005	02/04/2010	12,00%	58.854,97	255.636,32
Banco Guayaquil	912198	24/06/2003	08/06/2006	12,50%	81.479,06	
Banco Guayaquil	917158	21/04/2005	26/03/2010	12,00%	19.001,71	82.534,06
Banco Guayaquil	919516	31/10/2005	29/01/2006	13,40%	20.000,00	
Banco Guayaquil	919180	30/09/2005	03/01/2006	13,40%	40.000,00	
Banco Guayaquil	919884	30/11/2005	28/02/2006	13,40%	20.000,00	
Banco del Austro	Sobregiro				1.284,67	
	Provisión Intereses				18.937,34	
					<u>1.480.369,49</u>	<u>1.502.175,08</u>

#### 11.-PRESTAMOS DE SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2005 el Socio principal de la Empresa, Sr.Roberto Maldonado Alvarez mantiene como préstamo el valor de \$ 178.866,20.

#### 12.- PASIVO NO CORRIENTE – OTROS

Valor por pagar a la Empresa La Carpintería CCIM Cia. Internacional Cia. Ltda., por concepto de compra de materia prima, cabe acotar que el Ing. Roberto Maldonado Alvarez es socio de la Empresa antes citada.

#### 13.-CAPITAL SOCIAL

El Capital Social a Diciembre 31 del 2005 esta constituido por 24.000 participaciones de U.S.\$ 100,00 dólares cada una., equivalente US \$ 2.400.000,00.

#### 14.- 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.

#### 15.- OTROS EVENTOS

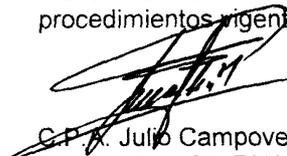
La Superintendencia de Compañías con resolución OO.Q.ICI.013 expide las normas para la valoración y registro contable de la propiedad, planta y equipo a valor de mercado a lo que podrá someterse las empresas sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, para lo cual la Junta General de Accionistas 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.

16.-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.

17.-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