

36 984

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



11 MAY 2010

Cristian Abad Ochoa

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CONTENIDO

Opinión de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes sobre el cumplimiento de actividades y obligaciones legales

Certificación juramentada de los auditores independientes



OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de:

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general adjunto de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que aseguren la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.** Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

De acuerdo al certificado de la Cámara de Comercio de Bogotá, de diciembre de 2009, la compañía es socio capitalista de London House Ltda. (Colombia) por 1,289,943,290.00 pesos que al tipo de cambio, a diciembre 31 del 2009, de 2,046.20 pesos por dólar de los Estados Unidos de Norte América, representan US\$630,409 y el valor registrado contablemente asciende a US\$408,861.

Como se explica en las Notas T y U la compañía no ha realizado provisión alguna para posibles contingencias.



Acman Cia. Ltda.
Accounting, Consulting & Management

Rumichaca 832 y 9 de Octubre
Piso 4 Oficina 2
Telefax.: (593-4) 2-305-312
(593-4) 2-305-292
Móvil: 097-964899
Casilla 09-01-15201
Guayaquil - Ecuador
www.acman.com.ec

En nuestra opinión, sujeta a los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 5 y 6, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, y la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestras opiniones adicionales, establecidas en la Resolución No.CNV-008-2006 del Consejo Nacional de Valores, publicada en el Registro Oficial Edición Especial 1, del 08 de marzo del 2007, de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, se emiten por separado.

7

Cuenca, Mayo 05 del 2010

Acman Cia. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 472

Daniel Martínez Pilay
Socio
Registro Profesional 23.251

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVO

Activo Corriente:

Caja y bancos (Nota B)	675,949
Inversiones temporales (Nota C)	618,264
Documentos y cuentas por cobrar, neto (Nota D)	4,053,406
Otras cuentas por cobrar (Nota E)	1,943,545
Crédito tributario - Impuesto a la Renta	324,643
Inventarios (Nota F)	5,958,191
Mercaderías en tránsito	97,425
Total activo corriente	13,671,423
Activo fijo, neto (Nota G)	7,342,906
Activo diferido (Nota H)	85,843
Otros activos no corrientes (Nota I)	418,061
Total del activo	21,518,233

PASIVO E INVERSIÓN DE LOS SOCIOS

Pasivo Corriente:

Cuentas y documentos por pagar (Nota J)	5,285,836
Obligaciones instituciones financieras (Nota K)	4,819,151
Obligaciones emitidas por pagar (Nota L)	1,302,750
Impuestos y retenciones por pagar (Nota M)	503,143
Gastos acumulados por pagar (Nota N)	493,934
Provisiones	12,242
Total pasivo corriente	12,417,056

Pasivo Largo Plazo:

Cuentas y documentos por pagar (Nota J)	321,145
Obligaciones instituciones financieras (Nota K)	681,611
Obligaciones emitidas por pagar (Nota L)	2,026,000
Provisión para jubilación patronal	281,147
Provisión para desahucio	139,178
Total pasivo largo plazo	3,449,081
Total del pasivo	15,866,137

Patrimonio:

Capital social	4,000,000
Reserva legal (Nota O)	39,534
Reserva voluntaria	749,442
Resultado del ejercicio	863,120
Total patrimonio	5,652,096
Total del pasivo y patrimonio	21,518,233


Ec. Paul Vásquez Tamariz
Gerente General


Raquel Portilla Alvarez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)

INGRESOS:

Ventas, netas	<u>23,536,282</u>
Total ingresos	23,536,282

(-) COSTOS Y GASTOS:

Costo de venta	12,117,755
Gastos administrativos y ventas	9,184,139
Depreciación	247,344
Gastos financieros	<u>673,519</u>
Total costos y gastos	22,222,757

(+) Ingresos no operacionales

Otros ingresos	<u>116,336</u>
----------------	----------------

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS **1,429,861**

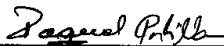
(-) 15% participación de trabajadores (Nota Q) (214,479)

(-) 25% impuesto a la renta (Nota R) (352,262)

RESULTADO DEL EJERCICIO **863,120**



Ec. Paul Vasquez Tamariz
Gerente General



Raquel Portilla Alvarez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

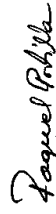
COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 1 de Enero del 2009	4,000,000	480	7,404	781,092	4,788,976
Distribución de utilidades	-	39,054	742,038	(781,092)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	863,120	863,120
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	4,000,000	39,534	749,442	863,120	5,652,096

Saldo al 31 de Diciembre del 2009



Ec. Paul Vásquez Tamariz
Gerente General



Raquel Portilla Alvarez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

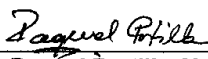
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Actividad de Operación	
Resultado del ejercicio	863,120
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación	
Gastos que no constituyen desembolsos:	
Depreciaciones	247,343
Provisión de cuentas incobrables	38,739
Provisión para jubilación patronal	61,743
Provisión para desahucio	35,099
Cambios en activos y pasivos de operación	
Aumento de cuentas por cobrar	(187,400)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(1,010,859)
Aumento de crédito tributario Impuesto a la renta	(109,731)
Aumento de inventarios	(1,204,470)
Disminución de mercaderías en tránsito	53,206
Aumento de activo diferido	(13,516)
Aumento de documentos y cuentas por pagar	501,325
Aumento de impuestos y retenciones por pagar	96,898
Disminución de gastos acumulados por pagar	(27,257)
Disminución de provisiones varias	(67,758)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(723,518)
Cambios en actividades de inversión:	
Aumento de activo fijo	(1,879,986)
Compra acciones Heritage Cía. Ltda.	(9,200)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(1,889,186)
Cambios en actividades de financiamiento:	
Aumento de obligaciones instituciones financieras	1,298,809
Aumento de obligaciones emitidas	2,000,000
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	3,298,809
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	686,105
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio del año	608,107
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,294,212</u>

Ec. Paul Vásquez Tamariz
Gerente General



Raquel Portilla Alvarez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

CASAS MUEBLES Y DETALLES CIA. LTDA., se constituyó en Cuenca-Ecuador, el ocho de abril de mil novecientos ochenta y ocho e inscrita el veinte y nueve de abril del mismo año, bajo el número ciento nueve del Registro Mercantil del cantón Cuenca.

La compañía **CASAS MUEBLES Y DETALLES CIA. LTDA.**, mediante escritura pública de fecha catorce de julio de mil novecientos noventa y siete e inscrita en el Registro Mercantil de Cuenca el primero de septiembre del mismo año, bajo el número 200, cambia su denominación social a **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**

Su objeto principal es el comercio, especialmente en lo relacionado con la distribución, representación, exhibición y venta al por mayor y menor de muebles.

La compañía se encuentra calificada como Contribuyente Especial de acuerdo a la Resolución No.3257 del veinte y seis de julio de mil novecientos noventa y seis, del Servicio de Rentas Internas.

Entorno económico: El Ecuador durante los últimos años experimentó una relativa estabilidad económica; sin embargo, a partir del último trimestre del 2008, los efectos adversos de la crisis económica global comenzaron a reflejarse progresivamente en la economía, principalmente en: déficit de la caja fiscal por la reducción sustancial de los ingresos provenientes de las exportaciones del petróleo debido a la caída del precio internacional, principal componente del Presupuesto General del Estado; disminución de la demanda internacional de los principales productos ecuatorianos de exportación; disminución de las remesas de los migrantes; restricción de las líneas de crédito internacionales y locales, así como la contracción de la capacidad productiva y de generación de liquidez de los principales sectores económicos del país.

Las medidas tomadas por el Gobierno incluyen la restricción de importaciones mediante la asignación de cupos e incremento de derechos arancelarios, la creación de un nuevo impuesto sobre los fondos disponibles e inversiones que las instituciones financieras privadas y compañías registradas en el Consejo Nacional de Valores mantienen en el exterior, el incremento del impuesto a la salida de divisas y repatriación de las reservas internacionales para dotar de liquidez al sistema financiero e incluso aprovechando la crisis de las finanzas internacionales, el gobierno ecuatoriano aceleró algunas propuestas "soberanas" relacionadas con su deuda externa.

La inestabilidad política que el Ecuador ha experimentado en los últimos años, la falta de un plan económico a largo plazo, la alta dependencia en el petróleo, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante del dólar como moneda de circulación, colocan a la economía ecuatoriana en una situación particularmente vulnerable a los efectos adversos de la crisis económica global.

A la fecha de este informe no es posible prever la evolución futura de la crisis económica global o su impacto en la economía ecuatoriana o los eventuales efectos



COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

que pudiera tener en la situación financiera y resultado de las operaciones futuras de la compañía.

Primera emisión de obligaciones: En noviembre treinta del dos mil seis, el Comité de Calificación de Humphreys S. A. Calificadora de Riesgo, "resolvió asignar a la emisión de obligaciones de hasta U.S.\$2,000,000 (dos millón de dólares de Estados Unidos de Norteamérica) de la compañía **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, la calificación de riesgo "AA", que "Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general."

La Superintendencia de Compañías, a través de la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil, con Resolución No. 06.G.IMV.0008873 del ocho de diciembre dos mil seis, resuelve aprobar la emisión de Obligaciones, amparada con garantía general y específica por la suma de US\$2,000,000.00. Las obligaciones emitidas devengan una tasa de interés fija del 8% anual, pagaderos a partir de transcurridos noventa días contados desde la fecha en que la obligación se ponga en circulación. La amortización del capital se realiza en cinco pagos semestrales sucesivos contados a partir de transcurridos trescientos sesenta días desde la fecha en que la obligación se ponga en circulación.

El representante de los Obligacionistas es el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S. A. y el Agente Pagador es el Banco del Pichincha.

La compañía ha procedido al pago de los valores correspondientes a capital e intereses de la Primera Emisión de Obligaciones.

Segunda emisión de obligaciones: Con fecha veintinueve de septiembre del dos mil ocho, la Junta Universal Extraordinaria de Socios, resuelve aprobar una segunda emisión de obligaciones de largo plazo hasta por US\$3,000,000.00, "para la sustitución de pasivos de la compañía y Capital de trabajo".

En noviembre del dos mil ocho, el Comité de Calificación de Humphreys S. A. Calificadora de Riesgo, otorgó "a la segunda emisión de obligaciones de la compañía **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.** de hasta US\$3,000,000, la Categoría Inicial de riesgo "AA", que "Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general."

La Superintendencia de Compañías, a través de la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil, con Resolución No. 09.G.IMV.0000341 del veinte de enero del

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

dos mil nueve, resuelve aprobar la emisión de Obligaciones, amparada con garantía general por la suma de US\$3,000,000.00. Las obligaciones emitidas devengan una tasa de interés fija del 8.5% anual, pagaderos a partir de transcurridos noventa días contados desde la fecha en que la obligación se ponga en circulación. La amortización del capital se realizará en cinco pagos semestrales sucesivos contados a partir de transcurridos trescientos sesenta días desde la fecha en que la obligación se ponga en circulación, es decir, el plazo es de un mil ciento ochenta días.

El representante de los Obligacionistas es el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S. A. y el Agente Pagador es el Banco del Pichincha.

La compañía ha procedido al pago de los valores correspondientes a capital e intereses de la Segunda Emisión de Obligaciones.

La última actualización disponible de la calificación de riesgo, tiene fecha junio 29 del 2009, donde el Comité de Calificación de Humphreys S. A. Calificadora de Riesgo, resolvió "mantener a las emisiones de obligaciones de la compañía Colineal Corporation Cia. Ltda. en la categoría de riesgo "AA", la misma que se define de la siguiente forma: "AA".- corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad de pago del capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general".

Base de Presentación de los Estados Financieros: Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's), los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieran presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

 **Efectivo y sus equivalentes de efectivo:** incluye los saldos en caja, cuentas corrientes y de ahorros locales y del exterior e inversiones temporales.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

Cuentas por cobrar: se presentan a su valor nominal.

Provisión para cuentas incobrables: La compañía realiza provisiones para cuentas de dudosa recuperación de acuerdo al artículo 10, numeral 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 25, numeral 3 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario, las cuales se presentan razonablemente.

Inventarios: los inventarios están valorados al precio promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

Mercaderías en tránsito: se encuentran registradas al costo de las facturas y demás desembolsos relacionados con la importación.

Inversión en acciones: se encuentran registradas al valor nominal.

Propiedad, instalaciones y equipos: Los activos fijos adquiridos durante el año 2009, fueron registrados al costo de adquisición.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren.

Con fecha Agosto 20 del 2002, la compañía procedió a realizar un reavalúo de terrenos y edificios, sobre este reavalúo no se realiza depreciación alguna.

Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están de acuerdo a la Legislación Tributaria.

La depreciación ha sido calculada usando el método de la línea recta de acuerdo con los siguientes porcentajes:

	Índice de depreciación
Edificios	05 %
Instalaciones	10 %
Muebles, enseres y equipos	10 %
Equipos de comunicación	10 %
Vehículos	20 %
Equipos de computación y software	33 %

Provisiones para desahucio y jubilación patronal: De acuerdo a la Resolución de la Corte Suprema de Justicia del 18 de Mayo de 1982, publicada en el registro Oficial No.421 del 28 de Enero de 1983, los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal de acuerdo a lo dispuesto en el Código de Trabajo, sin perjuicio de lo contemplado en la Ley de Seguro Social Obligatorio. La compañía realiza provisiones

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

de acuerdo al Artículo 10, literal 13, que dice: "La totalidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que para las segundas, se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa.". Las reservas realizadas corresponden a 27 trabajadores con más de diez años de servicio para la reserva de pensiones jubilares patronales y 163 trabajadores para atender el pago de desahucio.

Ingresos y gastos: se contabilizan por el método de lo devengado: los ingresos se reconocen cuando se producen y los gastos cuando se conocen.

B - CAJA y BANCOS

Caja	5,651
Bancos locales	649,085
Bancos del exterior	21,213
Total	675,949

C - INVERSIONES TEMPORALES

Banco de la Producción, vencimiento enero 4 del 2010, tasa 4% anual.	350,000
Inversiones, por 186,454.36 euros, tipo de cambio 1.438 por dólar.	268,264
Total	618,264

D - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, NETO

Documentos por cobrar, clientes(1)	3,580,588
Cuentas por cobrar, clientes	615,469
Provisión cuentas incobrables (2)	(142,651)
Total	4,053,406

(1) Incluye pagaré, cheques postdatados y vouchers.

(2) Movimiento de la cuenta:

	Saldo al 01-01-2009	Ajustes/Bajas	Provisión	Saldo al 31-12-2009
<u>Provisión cuentas incobrables</u>	107,643	(3,731)	38,739	142,651

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)

E - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por cobrar - relacionadas del exterior (1)

Farefield Properties Ltd.	1,649,017
Promotora Latín Vest S.A.C.	93,000

Cuentas por cobrar - locales

Varios	15,872
--------	--------

Anticipos varios

Acrópolis	31,291
Corporación El Rosado S.A.	29,067
Empleados	81,326
Otros	43,972

Total	<u>1,943,545</u>
--------------	-------------------------

(1) Estas cuentas no se encuentran documentadas, no tienen fecha de vencimiento y no generan ningún tipo de interés.

F - INVENTARIOS

Cuenca	3,569,804
Quito	1,146,131
Guayaquil	510,479
Manta	231,282
Machala	122,243
Loja	222,119
Ambato	133,182
Portoviejo	22,951
Total	<u>5,958,191</u>

Los inventarios se encuentran garantizando operaciones bancarias con el Banco de Guayaquil hasta por la suma de US\$708,261.76.

G - ACTIVO FIJO, NETO

	Saldo al 01-01-09	Adiciones	Ventas	Saldo al 31-12-09
Terrenos (1)	3,175,417	-	-	3,175,417
Edificios (1)	2,861,744	-	-	2,861,744
Muebles y Enseres	120,561	27,922	-	148,483
Maquinarias y Equipos	-	84,240	-	84,240
Equipos de Computación	191,637	55,611	-	247,248

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)

G - ACTIVO FIJO, NETO (CONTINUACION)

	Saldo al 01-01-09	Adiciones	Ventas	Saldo al 31-12-09
Vehículos	317,116	332,687	(10,000)	639,803
	6,666,475	500,460	(10,000)	7,156,935
Menos:				
Depreciación acumulada	961,875	247,344	(5,422)	1,203,797
Total	5,704,600	253,116	(4,578)	5,953,138
Más:				
Construcciones en Curso (2)	10,242	1,379,526	-	1,389,768
Total, neto	5,714,842	1,632,642	(4,578)	7,342,906

(1) Bienes inmuebles ubicados en las ciudades de Manta, Cuenca, Guayaquil, Loja, Machala y Quito.

(2) Construcción de Mega Tienda El Bosque, en Quito, concluida en enero del 2010.

La compañía incluye activos fijos, que se encuentran depreciados en un cien por ciento.

Al 31 de Diciembre del 2009, la compañía mantiene cuatro operaciones de arrendamiento con opción de compra de vehículos, con vencimiento hasta octubre del 2011. El valor pendiente de los cánones de arrendamiento es de US\$72,356.31 incluyendo el financiamiento.

H - ACTIVO DIFERIDO

Seguros pagados por anticipado 85,843

Incluye pólizas de seguros de Seguros Equinoccial que vencen el 15 de noviembre del 2010 y de Seguros Bolívar (vehículos) que vencen el 15 de noviembre del 2010.

I - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Acciones London House Ltda., Bogotá (Colombia) (1)	408,861
Acciones Heritage Cía. Ltda., Quito (Ecuador) (2)	9,200
Total	418,061

(1) 1,289,943.29 cuotas de 1,000.00 pesos, que representan el 97,727% del capital.

(2) 23,000 participaciones de US\$ 0,40, que representan el 20% del capital.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

J – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores locales

La Carpintería CCIM Cía. Ltda. (1) (2)	1,751,400
Heritage Cía. Ltda. (1)	152,820
Otros proveedores nacionales	70,732

Proveedores del exterior

Industrias Spring S. A.	107,920
Stratford Company	98,744
Palliser Furniture Ltda.	1,605
Gautier	31,040
Otros proveedores del exterior	785

Publicidad por pagar

Oniert S.A.	139,339
Señalex Cía. Ltda.	32,273
Otras publicidad por pagar	26,460

Seguros por pagar

Seguros Equinoccial	49,542
Bolívar Cia.de Seguros del Ecuador S.A.	28,530
Otros seguros	4,800

Otras cuentas por pagar

Maldonado Álvarez Roberto Eliseo	88,893
Chávez Chávez Aníbal	50,000
Pallares Meneses Ana	83,292
Ugalde Noritz René Gustavo	50,686
Importadora Tomebamba S.A.	34,419
IPAC S.A.	33,029
Teojama Comercial S.A.	32,889
Office Store Cia. Ltda.	32,759
Novillo Narváez Marco Patricio	25,958
Jeton Suscal Manuel Lautaro	25,257
Méndez Torres Paúl Wilfrido	20,004
Otros	518,816
Caja de Ahorros empleados	35,751
Ahorro Empresarial	10,126
Socios	153,813
Acreeedores Varios	128,238

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

J - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (CONTINUACION)

Anticipos de clientes	1,787,061
Total de documentos y cuentas por pagar	5,606,981
(-) Porción largo plazo	321,145
Socios	153,813
Otras cuentas por pagar	167,332
Total, corto plazo	5,285,836

(1) Compañías relacionadas, estas cuentas no se encuentran documentadas, no tienen fecha de vencimiento y no generan ningún tipo de interés.

(2) Principal proveedor de la compañía.

K - OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS

Banco Guayaquil	2,457,387
Operación 917158, contratada el 21 de abril del 2005, por un monto de U.S.\$113,000.00 más intereses, tasa efectiva inicial del 12% anual pagaderos en dividendos mensuales, con vencimiento del 26 de marzo del 2010.	7,393
Operación 923559, contratada el 10 de enero del 2007, por un monto de U.S.\$1,620,000.00 más intereses, tasa efectiva inicial del 11% anual pagaderos en dividendos mensuales, con vencimiento del 10 de enero del 2011.	510,714
Operación 929455, contratada el 08 de agosto del 2008, por un monto de U.S.\$450,000.00 más intereses, tasa efectiva inicial del 9.33% anual pagaderos en dividendos mensuales de U.S.\$20,600.99, con vencimiento del 28 de julio del 2010.	139,768
Operación 850013, contratada el 16 de septiembre del 2009, por un monto de U.S.\$500,000.00 más intereses, tasa efectiva inicial del 11% anual pagaderos mensuales, con vencimiento del 15 de marzo del 2010 el capital.	500,000
Operación 934092, contratada el 02 de octubre del 2009, por un monto de U.S.\$450,000.00 más intereses, tasa efectiva inicial del 8.95% anual pagaderos en dividendos mensuales, con vencimiento del 05 de enero del 2010, el capital.	450,000
Operación 933929, contratada el 02 de octubre del 2009, por un monto de U.S.\$500,000.00 más intereses, tasa efectiva inicial del 8.95% anual pagaderos en dividendos mensuales, con vencimiento del 15 de octubre del 2010	455,894
Operación 934586, contratada el 15 de diciembre del 2009, por un monto de U.S.\$300,000.00 más intereses, tasa efectiva inicial del 9.02% anual pagaderos en 90 días con vencimiento del 15 de marzo del 2010 el capital.	300,000

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

K - OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS (CONTINUACION)

Tarjeta Corporativa Visa Banco de Guayaquil	29,599
Arrendamiento Mercantil	<u>64,019</u>

Operaciones garantizadas con inmueble ubicado en la parroquia San Sebastián del Cantón Loja, por un monto de US\$708,975.30, activos de la compañía relacionada Madeclas Cía. Ltda.; inmueble ubicado en la parroquia El Vecino del cantón Cuenca, por un monto de US\$1,308,000.00; mercaderías por un monto US\$708,261.76.

<u>Banco Promerica (antes MM Jaramillo Arteaga)</u>		1,841,725
Operación No.406020292, contratada el 28 de julio del 2006, por un monto de U.S.\$297,000, más intereses, tasa de interés de 10% pagaderos en dividendos mensuales por 60 meses, con vencimiento del 31 de julio del 2011.	120,321	
Operación No.406020315, contratada el 20 de octubre del 2006, por un monto de U.S.\$400,000, más intereses, tasa de interés de 10% pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses, con vencimiento del 20 de octubre del 2010.	97,183	
Operación No.4008021429, contratada el 09 de julio del 2008, por un monto de U.S.\$400,000, más intereses, tasa de interés de 9.36% pagaderos en dividendos mensuales por 24 meses, con vencimiento del 09 de julio del 2010.	124,672	
Operación No.4008021438, contratada el 05 de septiembre del 2008, por un monto de U.S.\$500,000, más intereses, tasa de interés de 9.11% pagaderos en dividendos mensuales por 36 meses, con vencimiento del 22 de agosto del 2011.	294,583	
Operación No.4009021470, contratada el 06 de febrero del 2009, por un monto de U.S. \$300,000, más intereses, tasa de interés de 8.95% pagaderos en dividendos mensuales por 12 meses, con vencimiento del 6 de febrero del 2010.	51,780	
Operación No.4009021486, contratada el 21 de mayo del 2009, por un monto de U.S. \$350,000, más intereses, tasa de interés de 8.95% pagaderos en dividendos mensuales por 12 meses, con vencimiento del 21 de mayo del 2010.	149,776	
Operación No.4009021493, contratada el 16 de junio del 2009, por un monto de U.S. \$350,000, más intereses, tasa de interés de 8.95% pagaderos en dividendos mensuales por 12 meses, con vencimiento del 16 de junio del 2010.	178,993	



COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)

K - OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS (CONTINUACION)

Operación No.4009021511, contratada el 25 de septiembre del 2009, por un monto de U.S. \$ 500,000, más intereses, tasa de interés de 8.95% pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses, con vencimiento del 4 de septiembre del 2013.	473,700	
Operación No.4009021525, contratada el 25 de noviembre del 2009, por un monto de U.S. \$ 370,000 más intereses, tasa de interés de 8.95% pagaderos en dividendos mensuales por 18 meses, con vencimiento del 19 de mayo del 2011.	350,717	
Operaciones prendarias garantizadas con Mega Tienda Guayaquil, Manta, Casa ubicada en Cuenca y Terreno del Bosque en Quito.		
<u>Produbanco</u>		85,214
Operación No.104000645700, contratado el 12 de marzo del 2009, por un monto de U.S.\$75,000.00 más intereses, tasa de interés de 8,95% anual, con vencimiento del 09 de marzo del 2010.	38,755	
Operación No.104000706400, contratado el 10 de julio del 2009, por un monto de U.S.\$78,000.00 más intereses, tasa de interés de 11,23% anual, con vencimiento del 01 de julio del 2010.	46,459	
Operaciones garantizadas con casa ubicada en Cuenca, local comercial en propiedad horizontal, valor actual US\$546,356.90.		
<u>Diners Club del Ecuador</u>		976,469
Pagaré firmado el 16 de diciembre del 2009, por un monto de U.S.\$1,400,000.00 más intereses, tasa de interés de 15,00% anual, con vencimiento del 28 de febrero del 2010.	976,469	
Intereses por pagar		56,561
Banco MM Jaramillo Arteaga, sobregiro contratado		81,157
Banco de la Producción, sobregiro		2,249
Total obligaciones instituciones financieras		5,500,762
(-) Porción largo plazo		681,611
Total, corto plazo		4,819,151

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

L - OBLIGACIONES EMITIDAS POR PAGAR

Primera emisión

<u>Fecha de negociación</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Serie</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Saldo capital</u>
16/01/2007	8.00%	Única	16/01/2010	6,250
16/01/2007	8.00%	Única	16/01/2010	12,500
16/01/2007	8.00%	Única	16/01/2010	18,750
19/01/2007	8.00%	Única	19/01/2010	10,000
19/01/2007	8.00%	Única	19/01/2010	3,750
02/02/2007	8.00%	Única	02/02/2010	12,500
02/02/2007	8.00%	Única	02/02/2010	18,750
09/02/2007	8.00%	Única	09/02/2010	62,500
09/02/2007	8.00%	Única	09/02/2010	2,500
16/03/2007	8.00%	Única	16/03/2010	23,750
12/04/2007	8.00%	Única	12/04/2010	100,000
16/04/2007	8.00%	Única	16/04/2010	2,500
26/04/2007	8.00%	Única	26/04/2010	15,000
30/04/2007	8.00%	Única	30/04/2010	15,000
27/06/2007	8.00%	Única	27/06/2010	25,000

Obligaciones por pagar, primera emisión

328,750

Segunda emisión

<u>Fecha de negociación</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Valor título</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Saldo capital</u>
06/03/2009	8.50%	50,000	06/03/2012	300,000
11/03/2009	8.50%	20,000	11/03/2012	80,000
13/03/2009	8.50%	10,000	13/03/2012	100,000
13/03/2009	8.50%	20,000	13/03/2012	100,000
13/03/2009	8.50%	50,000	13/03/2012	400,000
30/04/2009	8.50%	10,000	30/04/2012	30,000
30/04/2009	8.50%	20,000	30/04/2012	20,000
30/04/2009	8.50%	50,000	30/04/2012	50,000
14/05/2009	8.50%	10,000	14/05/2012	30,000
25/05/2009	8.50%	50,000	25/05/2012	600,000
25/05/2009	8.50%	20,000	25/05/2012	20,000
25/05/2009	8.50%	10,000	25/05/2012	10,000
25/05/2009	8.50%	20,000	25/05/2012	20,000

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

L - OBLIGACIONES EMITIDAS POR PAGAR (CONTINUACION)

25/05/2009	8.50%	50,000	25/05/2012	50,000
30/06/2009	8.50%	20,000	30/06/2012	60,000
06/07/2009	8.50%	10,000	06/07/2012	60,000
06/07/2009	8.50%	20,000	06/07/2012	40,000
09/07/2009	8.50%	10,000	09/07/2012	50,000
09/07/2009	8.50%	50,000	09/07/2012	50,000
24/07/2009	8.50%	50,000	24/07/2012	50,000
30/07/2009	8.50%	10,000	30/07/2012	10,000
30/07/2009	8.50%	20,000	30/07/2012	40,000
30/07/2009	8.50%	50,000	30/07/2012	50,000
28/08/2009	8.50%	50,000	28/08/2012	200,000
31/08/2009	8.50%	20,000	31/08/2012	40,000
20/11/2009	8.50%	10,000	20/11/2012	210,000
20/11/2009	8.50%	20,000	20/11/2012	80,000
20/11/2009	8.50%	50,000	20/11/2012	250,000
Obligaciones por pagar, segunda emisión				3,000,000
Total obligaciones por pagar (primera y segunda emisión)				3,328,750
(-) Porción largo plazo				2,026,000
Total, corto plazo				1,302,750

La primera emisión de obligaciones cuenta con "garantía específica consistente en Hipoteca constituida por La Carpintería Internacional de Muebles (CCIM) Cía. Ltda." e "Hipoteca Abierta constituida por los señores Roberto Maldonado Alvarez y Gladis Cherres", a favor del Representante de los Obligacionistas. De acuerdo al avalúo realizado en noviembre del 2005, estos bienes tienen un valor comercial de US\$2,396,451.34.

"La segunda emisión cuenta con dos resguardos adicionales, donde en el uno se obliga a mantener mientras esté vigente la emisión objeto de estudio, un límite de apalancamiento máximo el 74%; y en el otro, se obliga a mantener una relación de eficiencia de gastos sobre ventas no mayor al 40%".

En la última actualización disponible, junio 29 del 2009, de Humphreys S.A. Calificadora de Riesgos, manifiesta: "Ambos índices a la fecha del presente estudio, son cumplidos por el emisor".

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)

M - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

	Saldo al 01-01-2009	Provisión	Pagos	Saldo al 31-12-2009
<u>Impuestos por pagar:</u>				
Impuesto al Valor Agregado	66,511	2,951,529	(2,960,442)	57,598
Retención en la fuente	22,721	284,978	(281,791)	25,908
Retención de I.V.A.	16,642	231,846	(225,854)	22,634
Impuesto Renta.- empleados	13,103	38,918	(50,053)	1,968
Impuesto a la renta.- compañía	271,829	352,262	(271,829)	352,262
<u>Retenciones al personal:</u>				
Aporte individual al I.E.S.S.	14,422	210,558	(186,427)	38,553
Préstamos quirografarios	1,016	40,250	(37,046)	4,220
Total	406,244	4,110,341	(4,013,442)	503,143

N - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	Saldo al 01-01-2009	Provisión	Pagos	Saldo al 31-12-2009
Aporte patronal-Secap-lece	18,741	285,896	(254,424)	50.213
Fondos de reserva	35,590	78,349	(111,149)	2.790
15% participación empleados	185,810	288,173	(259,504)	214.479
Sueldos por pagar	46,606	2,925,774	(2,953,300)	19.080
Comisiones por pagar	113,989	443,957	(501,604)	56.342
Décimo tercer sueldo	15,168	250,192	(249,406)	15.954
Décimo cuarto sueldo	16,049	81,620	(77,410)	20.259
Vacaciones	89,238	96,747	(71,168)	114.817
Total	521,191	4,450,708	(4,477,965)	493.934

O - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue por lo menos al 25% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

P - CONTROL INTERNO

Al 31 de diciembre del 2009, la Administración de la compañía viene llevando a cabo una serie de actividades dentro de un plan de mejoras para asegurar el mejoramiento del control interno.

Q - PARTICIPACION UTILIDADES PARA TRABAJADORES

De acuerdo a las disposiciones del Código del Trabajo vigente, las sociedades destinarán el 15% de su utilidad líquida, antes del impuesto a la renta, para repartirla a sus trabajadores.

R - BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA

Las sociedades constituidas en el Ecuador, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad gravable al 31 de diciembre del 2009, la conciliación tributaria es como sigue:

Utilidad según libros	1,429,861
(-) Participación utilidades trabajadores	214,479
(+) Gastos no deducibles	<u>193,667</u>
Utilidad gravable	<u>1,409,049</u>

S - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008 la Superintendencia de compañías estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, en la misma se establece que en el caso de las compañías reguladas por la Ley de Mercado de Valores, se aplicarán a partir del 1 de enero del 2010 y el período de transición para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) se establece como el año 2009, por lo cual, como parte del proceso de transición, se debía elaborar en forma obligatoria un cronograma de implantación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) hasta Marzo del 2009, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Socios.

De acuerdo a la información enviada a la Superintendencia de Compañías, la empresa empezará a implementar el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, después del 15 de mayo del 2010.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

T - SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Con fecha febrero 26 del 2009, el Servicio de Rentas Internas emitió la Orden de Determinación No. 2009010008, "con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta causado en el periodo fiscal 2005".

Con fecha febrero 24 del 2010, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación No.0120100100026 del Impuesto a Renta Ejercicio Fiscal 2005, donde "se procede a realizar la liquidación del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio impositivo 2005" determinando una diferencia por pagar de US\$344,318.12 más los correspondientes recargos e intereses por mora tributaria.

Con comprobante electrónico de pago No. 990340756671 de febrero 23 del 2010, la compañía realizó pagos por US\$77,828.14 con cargo al Acta de Determinación No.0120100100026 del Impuesto a Renta Ejercicio Fiscal 2005.

Con fecha febrero 26 del 2009, el Servicio de Rentas Internas emitió la Orden de Determinación No. 2009010009, "con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta causado en el periodo fiscal 2006".

Con fecha febrero 24 del 2010, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación No.0120100100027 del Impuesto a Renta Ejercicio Fiscal 2006, donde "se procede a realizar la liquidación del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio impositivo 2005" determinando una diferencia por pagar de US\$428,938.96 más los correspondientes recargos e intereses por mora tributaria.

Con comprobante electrónico de pago No. 990340754263 de febrero 23 del 2010, la compañía realizó pagos por US\$26,550.21 con cargo al Acta de Determinación No.0120100100027 del Impuesto a Renta Ejercicio Fiscal 2006.

Con fecha febrero 26 del 2009, el Servicio de Rentas Internas emitió la Orden de Determinación No. 2009010009, "con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto al Valor Agregado en calidad de Agente de Percepción de los períodos enero, febrero, marzo, abril, mayo, junio, julio, agosto, septiembre, octubre, noviembre y diciembre del año 2006."

Con fecha febrero 24 del 2010, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación No.0120100100028 del Impuesto al Valor Agregado-Agente de Percepción, por los meses de enero a diciembre del 2006, determinando una diferencia a pagar de US\$81,485.55, más los correspondientes recargos e intereses por mora tributaria.

Las actas de Determinación No. 0120100100026, 0120100100027 y 0120100100028, fueron notificadas en febrero 25 del 2010.

Con fecha marzo 23 del 2010, la compañía presentó demanda de impugnación en el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 3, con sede en la ciudad de Cuenca, fijando la cuantía "en la suma de un millón de dólares de los Estados Unidos de América", juicio que se encuentra signado con el No.25-10.

Con papeleta de depósito 0107106899, Banco del Pacifico, de abril 14 del 2010, la compañía procedió a la entrega de US\$127,355.93 como garantía en el proceso iniciado.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

T - SERVICIO DE RENTAS INTERNAS (CONTINUACION)

En opinión de sus asesores legales, existe "un riesgo importante de sentencia desfavorable en todo o en parte" sobre las actas de determinación realizadas por el Servicio de Rentas Internas, que asciende a la suma de US\$854,742.63 más recargos e intereses de ley. La Compañía no ha realizado provisiones para cubrir estas eventuales glosas tributarias.

Con fecha febrero 24 del 2010, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación No.0120100100029 del Impuesto al Valor Agregado - Agente de Retención por los meses de enero a diciembre del 2006, donde manifiesta que "no ha establecido diferencias en las declaraciones del Impuesto al Valor Agregado en su calidad de Agente de Retención de los periodos fiscales de enero, febrero, marzo, abril, mayo, junio, julio, agosto, septiembre, octubre, noviembre y diciembre del año 2006."

Con fecha febrero 24 del 2010, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación No.0120100100030 del Impuesto a la Renta - Agente de Retención por los meses de enero a diciembre del 2006, donde manifiesta que "no ha detectado diferencias en las declaraciones de Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por los periodos fiscales: Enero, Febrero, Marzo, Abril, Mayo, Junio, Julio, Agosto, Septiembre, Octubre, Noviembre y Diciembre del año 2006."

U - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2009, existen valores por remuneraciones del año corriente y anteriores, que no han sido considerados para aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, lo que podría ocasionar futuras contingencias y la compañía no ha realizado provisión alguna.



INFORME SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES

A los señores Socios de

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

Hemos auditado los Estados Financieros de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 y con fecha 05 de mayo del 2010, hemos emitido nuestro informe que contiene una opinión con salvedades sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, que se transcribe: "De acuerdo al certificado de la Cámara de Comercio de Bogotá, de diciembre de 2009, la compañía es socio capitalista de London House Ltda. (Colombia) por 1,289,943,290.00 pesos que al tipo de cambio, a diciembre 31 del 2009, de 2,046.20 pesos por dólar de los Estados Unidos de Norte América, representan US\$630,409 y el valor registrado contablemente asciende a US\$408,461". "Como se explica en las Notas T y U la compañía no ha realizado provisión alguna para posibles contingencias."

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.** Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros.

Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo presentados en los estados financieros.



En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas en relación con:

- El cumplimiento por parte de la Administración de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley.
- El cumplimiento por parte de la Administración de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, de las obligaciones establecidas por Ley.
- El cumplimiento por parte de la Administración de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, de sus obligaciones tributarias.

En cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Mercado de Valores vigente, Sección IV "Disposiciones Generales", artículo 6 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, Resolución No.CNV-008-2006, publicada en el Registro Oficial Edición Especial 1, del 8 de marzo del 2007, informamos que, de acuerdo a las transacciones y documentación examinadas, no se pudieron detectar situaciones, que en nuestra opinión, se consideren incumplimiento por parte de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, con las disposiciones mencionadas y que afecten significativamente los estados financieros, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009.

La Administración de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.** es responsable por el cumplimiento de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación y de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que aseguren la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias. Tales cumplimientos podrían eventualmente no ser compartido por las autoridades respectivas.

Con relación al examen de los estados financieros de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009, efectuamos un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la Compañía en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como lo requieren las Normas Internacionales de Auditoría. Dichos estudio y evaluación tuvieron como propósito establecer la naturaleza, extensión y oportunidad de los procedimientos de auditoría necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía. Nuestro estudio y evaluación fueron más limitados que lo necesario para expresar una opinión sobre el sistema de control interno contable en su conjunto.

 En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores e irregularidades no detectados.



Acman Cía. Ltda.
Accounting, Consulting & Management

Rumichaca 832 y 9 de Octubre
Piso 4 Oficina 2
Telefax: (593-4) 2-305-312
(593-4) 2-305-292
Móvil: 097-9648899
Casilla 09-01-15201
Guayaquil - Ecuador
www.acman.com.ec

Igualmente la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia periodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de los mismos se deteriore.

Basados en nuestra revisión de ciertas áreas seleccionadas, no hemos detectado debilidades significativas en el sistema de control interno contable.

En cuanto, a nuestra opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores, manifestamos que no se han incluido recomendaciones para el ejercicio anterior.

7

Guayaquil, Mayo 05 del 2010

Daniel Martínez Pilay
Socio
Registro Profesional 23.251

Acman Cía. Ltda.
Acman Cía. Ltda.
SC-RNAE-2 No.472