
COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CON EL DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CONTENIDO

PARTE I

Dictamen del auditor independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

PARTE II

Informe sobre el cumplimiento de otros requisitos legales

Declaración juramentada



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de:

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros de la compañía **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010 y el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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.

Responsabilidad del auditor

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

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 material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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. 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.



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: 097-964899
Casilla 09-01-15201
Guayaquil - Ecuador
www.acman.com.ec

Base para opinión con salvedad

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

Opinión con salvedad

En nuestra opinión, sujeta a los posibles efectos de los asuntos descritos en el párrafo sobre la base para opinión con salvedad, 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 2010, y los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Énfasis

Adopción por primera vez de las NIIF

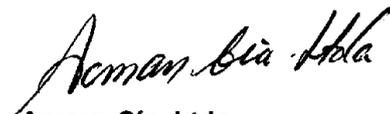
La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2010.

Para todos los períodos hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2009, la Compañía preparó sus estados financieros de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Los estados financieros, para el año terminado el 31 de diciembre de 2010, son los primeros que la Compañía ha preparado de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

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 8 de marzo del 2007, y de cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, por el por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, se emiten por separado.

Cuenca, Abril 21 del 2011


Acman Cía. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 472


Daniel Martínez P.
Socio
Registro Profesional 23.251

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVO

Activo Corriente:

Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota B)	2,296,806
Documentos y cuentas por cobrar, neto (Nota C)	3,591,361
Crédito tributario – impuesto a la renta	357,136
Inventarios (Nota D)	5,707,821
Importaciones en tránsito	269,713
Gastos pagados por anticipados (Nota E)	107,999

Total activo corriente **12,330,836**

Propiedad, planta y equipos, neto (Nota F) 9,951,982

Otros activos no corrientes (Nota G) 679,677

Propiedades de inversión (Nota H) 157,539

Impuesto a la renta diferido 284,007

Total del activo **23,404,041**

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo Corriente:

Documentos por pagar (Nota I) 1,145,987

Cuentas por pagar (Nota J) 3,208,529

Impuestos y retenciones por pagar (Nota K) 457,440

Gastos acumulados por pagar (Nota L) 470,299

Anticipos de clientes 1,734,394

Obligaciones emitidas por pagar (Nota M) 1,200,000

Total pasivo corriente **8,216,649**

Pasivo no Corriente:

Documentos por pagar, largo plazo (Nota I) 4,679,367

Cuentas por pagar, largo plazo 254,868

Obligaciones emitidas por pagar (Nota M) 826,000

Provisión jubilación patronal y desahucio (Nota N) 1,738,381

Impuesto a la renta diferido 39,385

Total pasivo no corriente **7,538,001**

Total del pasivo **15,754,650**

Patrimonio:

Capital social (Nota O) 5,600,000

Reserva legal (Nota P) 52,096

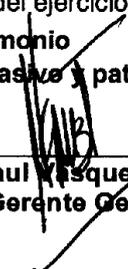
Reserva por revaluación (Nota Q) 2,177,007

Resultados acumulados NIFF (818,837)

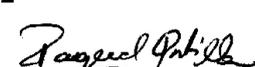
Resultado del ejercicio 639,125

Total patrimonio **7,649,391**

Total del pasivo y patrimonio **23,404,041**


Ec. Paul Vasquez Tamariz
Gerente General


Ec. Oswaldo Campoverde
Tesorero


Raquel Portilla Alvarez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

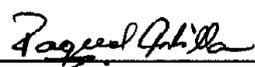
INGRESOS:	
Ventas locales, netas	26,358,057
Ventas – exportaciones	1,202,693
Total ingresos	27,560,750
(-) Costos de Ventas	15,032,988
UTILIDAD BRUTA	12,527,762
(-) GASTOS:	
Gastos administrativos y ventas	9,302,464
Depreciación	345,728
Gastos financieros	1,971,510
Total gastos	11,619,702
(+) OTROS INGRESOS	
Intereses ganados	71,225
Flete y seguro exportaciones	46,591
Utilidad en venta de activos	454
Otros ingresos	12,903
Total otros ingresos	131,173
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	1,039,233
(-) 15% participación de trabajadores	155,885
(-) Impuesto a la renta (Nota T)	244,223
UTILIDAD DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	639,125



Ec. Paul Vásquez Tamariz
Gerente General



Ec. Oswaldo Campoverde
Tesorero



Raquel Portilla Alvarez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Reserva por revaluación	Resultados Acumulados NIIF	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	4,000,000	39,535	749,442	-	-	863,119	5,652,096
Ajuste, revaluación de propiedades	-	-	-	2,177,007	-	-	2,177,007
Ajuste depreciación	-	-	-	-	(17,903)	-	(17,903)
Ajuste inversiones	-	-	-	-	333,081	-	333,081
Ajuste software	-	-	-	-	83,810	-	83,810
Baja de activos fijos	-	-	-	-	(5,411)	-	(5,411)
Impuesto diferido	-	-	-	-	(60,165)	-	(60,165)
Saldos ajustados al 1 de enero del 2010	4,000,000	39,535	749,442	2,177,007	333,412	863,119	8,162,515
Distribución utilidades año 2009	-	43,156	819,963	-	-	(863,119)	-
Aumento de capital, 5 Octubre del 2010	1,600,000	(30,595)	(1,569,405)	-	-	-	-
Ajuste depreciación	-	-	-	-	(101,504)	-	(101,504)
Ajuste inversiones	-	-	-	-	(135,696)	-	(135,696)
Ajuste software	-	-	-	-	(83,810)	-	(83,810)
Ajuste jubilación patronal	-	-	-	-	(1,136,026)	-	(1,136,026)
Ajuste impuesto diferido	-	-	-	-	304,787	-	304,787
Utilidad del ejercicio 2010	-	-	-	-	-	639,125	639,125
Saldo al 31 de diciembre del 2010	5,600,000	52,096	-	2,177,007	(818,837)	639,125	7,649,391

Ec. Paul Vasquez Tamariz
Gerente General

Ec. Oswaldo Campoverde
Tesorero

Raquel Portilla Alvarez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1,002,594
Flujos de Efectivo Procedentes de Actividades de Operación	2,970,517
Clases de cobros por actividades de operación	<u>29,945,583</u>
Cobros por las ventas de bienes y prestación de servicios	29,814,410
Cobros por otras actividades de operación	131,173
Clases de pagos	<u>(26,975,066)</u>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(21,208,630)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2,908,129)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2,858,307)
Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión	<u>(1,028,176)</u>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(1,028,176)
Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Financiación	<u>(939,747)</u>
Financiación por préstamos a largo plazo	6,152,090
Pagos de préstamos	<u>(7,091,837)</u>
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1,002,594
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	<u>1,294,212</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	<u>2,296,806</u>



Ec. Paul Vásquez Tamariz
Gerente General



Ec. Oswaldo Campoverde
Tesorero



Raquel Portilla Alvarez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS

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.**

Con fecha octubre 5 del 2010, el Registrador Mercantil de Cuenca, inscribió la Resolución No. SC.DIC.C.10.757 de la Superintendencia de Compañías, bajo el número 645, repertorio 7319, que trata sobre la prórroga del plazo de duración, aumento de capital y reformas de estatutos de la compañía. El plazo de duración es de veinte y cinco años, contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura en el Registro Mercantil.

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 tiene su domicilio (matriz) en la ciudad de Cuenca y tiene almacenes y puntos de ventas en Guayaquil, Loja, Quito, Ambato, Manta, Portoviejo, Machala y Riobamba.

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.

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 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

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS, CONTINUACIÓN

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 28 del 2010, donde el Comité de Calificación de Humphreys S. A. Calificadora de Riesgo, resolvió "mantener a las emisiones de obligaciones de la compañía Colineal Corporation Cía. 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".

Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2010.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2009, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2010, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2009, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2009.

Conciliación entre NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador: Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.:

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS, CONTINUACIÓN

Conciliación del Patrimonio, Año Transición a las NIIF.

El ejercicio económico 2010 es el primer ejercicio en el que COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA., presenta sus estados financieros conforme a NIIF. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), fueron los correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2009, por lo que la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero del 2009.

Conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2009 y al 31 de diciembre del 2009:

	<u>01/01/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Patrimonio según NEC	5,652,096	5,652,096
Revaluación neta de activos fijos	-	2,177,007
Resultados acumulados	-	333,412
Patrimonio según NIIF	5,652,096	8,162,515

Incremento en la obligación por beneficios definidos: Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones, en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal y desahucio para sus empleados que tienen más de un año de labores de acuerdo al estudio actuarial independiente.

Reconocimiento de impuestos diferidos: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias. Al 31 de diciembre del 2009, los efectos de las diferencias temporarias representaban un efecto neto de impuesto diferidos en el activo de US\$ 60,165.

Conciliación del Estado de Resultado del año

	<u>2009</u>
Utilidad del ejercicio según NEC	863,119
Gastos de administración y ventas	(17,903)
Utilidad del ejercicio según NIIF	845,216

Impuesto diferido, neto al 31 de diciembre del 2010

Impuesto diferido, activo	284,007
Impuesto diferido, pasivo	(39,385)
Impuesto diferido neto (activo)	244,622

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS, CONTINUACIÓN

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.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos. Aún cuando pueden llegar a diferir de sus efectos reales, la Administración considera que no tienen un riesgo significativo en los estados financieros.

Efectivo y sus equivalentes al efectivo: incluye los saldos en caja, cuentas corrientes y de ahorros locales y del exterior, de libre disponibilidad.

Documentos y cuentas por cobrar: Los documentos y cuentas comerciales por cobrar corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas, la Administración estima que son recuperables en el corto plazo por lo cual no generan intereses. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Provisión para cuentas incobrables: La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Administración de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Administración de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado ecuatoriano y considera que esta provisión es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad.

Inventarios: los inventarios están valorados al costo promedio ponderado, que no exceden al valor neto de realización. Los costos incluyen el valor de compra, los impuestos de importación, fletes, seguros, bodegaje y demás gastos de aduana.

Importaciones en tránsito: se encuentran registradas al costo de adquisición que incluye el valor de las facturas y demás desembolsos relacionados con la importación.

Propiedades, instalaciones y equipos: Excepto terrenos, edificio y vehículos, los demás activos fijos se presentan al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada. Los terrenos no son objeto de depreciación.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS, CONTINUACIÓN

Un perito independiente realizó un avalúo sobre otros terrenos, edificios y vehículos para determinar su valor razonable, de conformidad con NIIF 1 al 31 de diciembre del 2009. La compañía reconoció, en el Patrimonio, como reserva por valuación de activos fijos la cantidad de U.S.\$2,177,007.

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

La Administración ha establecido como valor residual cero, debido a que no se espera recuperar valor alguno al final de su uso.

La depreciación ha sido calculada usando el método de la línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	20 años
Muebles, enseres y equipos	10 años
Maquinarias y Equipos	10 años
Vehículos	05 años
Equipos de computación y software	03 años

Propiedades de Inversión: Son propiedades que no están siendo utilizadas en el giro normal del negocio y se encuentran valuadas a su valor en libros y que la Administración considera que este valor no difiere significativamente de su valor razonable.

Inversión en acciones y participaciones: Son inversiones en otras compañías, que no cotizan en bolsa y cuyos estados financieros no son auditados y que se encuentran registradas a un valor aproximado al Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

Documentos por pagar: Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor nominal, sin descontar el valor de los costos de la transacción incurridos. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar: Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS, CONTINUACIÓN

financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Anticipos de clientes: incluye valores recibidos anticipadamente por parte de los clientes.

Provisión 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 registró de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, esto es, para sus empleados que tienen más un año de servicio, las provisiones para desahucio y jubilación patronal y que fueron determinadas por el estudio actuarial independiente. El monto adicional, al requerido por disposiciones tributarias, reconocido asciende a US\$ 1,136,026.

Reconocimiento de ingresos y costos: Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios deben ser reconocidos cuando se cumple lo siguiente:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El valor del servicio incluido en los precios de los productos se reconocen por el valor total.
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Gastos Financieros: incluye intereses por préstamos y por las obligaciones emitidas; comisiones tarjetas de crédito y diferencial cambiario.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

B - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Caja	4,311
Bancos locales	2,105,704
Bancos del exterior	186,791
Total	<u>2,296,806</u>

C – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, NETO

<u>Cuentas por cobrar comerciales: (1)</u>	
Clientes	2,806,593
Provisión cuentas incobrables (2)	<u>(165,881)</u>
Subtotal	<u>2,640,712</u>
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>	
Empleados	124,168
Anticipos y otros deudores (3)	182,974
Otros	<u>643,507</u>
Total, neto	<u>3,591,361</u>

(1) Las cuentas por cobrar son expresadas a su costo amortizado, esto es, netas de su provisión para cuentas de dudosa cobranza. La provisión para cuentas por cobrar a clientes es calculada aplicando la Legislación Tributaria vigente y en la experiencia y opinión de la Administración esta es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad y que no requiere provisión adicional alguna.

Detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar:

	<u>Cartera vencida</u>					<u>Total</u>
	<u>Por vencer</u>	<u>1 – 30</u>	<u>31 – 60</u>	<u>61 – 90</u>	<u>Más 90</u>	
Clientes	1,097,312	733,579	870,258	-	105,444	2,806,593
Total	<u>1,097,312</u>	<u>733,579</u>	<u>870,258</u>	<u>-</u>	<u>105,444</u>	<u>2,806,593</u>

(2) movimiento de la cuenta:

	<u>Saldo al</u> 01-01-2010	<u>Ajustes</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo al</u> 31-12-2010
<u>Provisión cuentas incobrables</u>	(142,651)	-	(23,230)	(165,881)

(3) Incluye depósito en el Banco del Pacifico, a favor del Servicio de Rentas Internas por US\$127,355.93 como garantía en la demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 3, con sede en la ciudad de Cuenca.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

D - INVENTARIOS

Cuenca	3,015,865
Quito	1,180,133
Guayaquil	625,585
Manta	254,698
Machala	147,481
Loja	239,563
Ambato	164,998
Riobamba	34,633
Portoviejo	44,865
Total	<u>5,707,821</u>

La Administración de la Compañía basada en un análisis de la rotación y liquidación periódica de inventarios, considera que no es necesario el registro de una provisión para cubrir posibles pérdidas del valor de la mercadería originadas por obsolescencia y deterioro.

E - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Seguros pagados por anticipado (Seguros Equinoccial y Ace Seguros)	98,999
Publicidad pagada por anticipado	9,000
Total	<u>107,999</u>

F - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	Saldo al 01-01-2010	Revaluación ajuste 2009	Adiciones	Ventas-Bajas- Transferencias	Saldo al 31-12-2010
Terrenos (1)	3,175,417	727,736	560,000	-	4,463,153
Edificios (1)	2,861,744	572,139	1,392,131	-	4,826,014
Muebles y enseres	148,483	-	21,815	-	170,298
Maquinarias y Equipos	84,240	-	45,843	-	130,083
Equipos de computación	247,247	-	33,398	(1,283)	279,362
Vehículos	639,803	24,898	183,729	(16,000)	832,430
	7,156,934	1,324,773	2,236,916	(17,283)	10,701,340
(-) Depreciación acumulada	1,203,796	(703,359)	345,728	96,552	942,717
Total	5,953,138	2,028,132	1,891,188	(113,835)	9,758,623
(+) Construcción proceso (2)	1,389,768	-	195,722	(1,392,131)	193,359
Total, neto	<u>7,342,906</u>	<u>2,028,132</u>	<u>2,086,910</u>	<u>(1,505,966)</u>	<u>9,951,982</u>

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

F - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO, CONTINUACIÓN

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

(2) Construcción de Bodega en Guayaquil.

G - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	Saldo al 01-01-2010	Ajuste VPP 2009	Ajuste VPP 2010	Saldo al 31-12-2010
Depósitos en garantía (1)	-	-	64,231	64,231
Acciones London House Ltda., Bogotá (Colombia)	408,861	333,081	(135,696)	606,246
Participaciones Heritage Cía. Ltda., Quito (Ecuador)	9,200	-	-	9,200
Total	418,061	333,081	(71,465)	679,677

(1) Corresponde a depósito en garantía entregado a Corporación El Rosado, por alquiler de un local comercial, que fue reclasificado desde las cuentas por cobrar.

H - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Local Acropolis	31,978
Local Comercial Cuenca	125,561
Total, neto	157,539

I - DOCUMENTOS POR PAGAR

Préstamos bancarios

Banco Guayaquil	1,703,816
Operación 935592, Refinanciamiento contratado el 16 de marzo del 2010, por un monto de U.S.\$200,000.00, a un plazo de 31 meses, tasa de interés del 8,95% anual, con vencimiento del 10 de marzo del 2013.	176,753
Operación 936228, contratado el 25 de mayo del 2010, por un monto de U.S.\$1,000,000.00, tasa de interés del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales, con vencimiento del 20 de mayo del 2013.	870,847
Operación 938054, contratado el 29 de noviembre del 2010, por un monto de U.S.\$550,000.00, tasa de interés del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales, con vencimiento del 16 de noviembre del 2015.	540,923
Leasing Banco Guayaquil	41,840
Tarjeta Corporativa Visa Banco Guayaquil	73,453

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

I - DOCUMENTOS POR PAGAR, CONTINUACIÓN

Banco Promerica		4,069,755
Operación No.4000021616, corresponde a una operación de préstamo con plazos de 72 meses y una carga financiera (tasa de interés) 8.95%. Estas operaciones están garantizadas con Mega Tienda Guayaquil, Manta, Casa ubicada en Cuenca, y la Megatienda del Bosque Quito.	4,069,755	
Banco de la Producción		51,783
Operación No.1040008643000, contratado el 4 de Febrero del 2010, por un monto de U.S.\$40,000.00 más intereses, tasa de interés de 11.23% anual, con vencimiento del 02 de junio del 2012.	24,431	
Operación No.1040010393000, contratado el 25 de junio del 2010, por un monto de U.S.\$27,654.00 más intereses, tasa de interés de 11.23% anual, con vencimiento del 5 de enero del 2011.	4,736	
Operación No.1040010613000, contratado el 6 de julio del 2010, por un monto de U.S.\$35,950.00 más intereses, tasa de interés de 11.23% anual, con vencimiento del 6 de enero del 2011.	6,135	
Operación No.1040011306000, contratado el 18 de agosto del 2010, por un monto de U.S.\$48,48600.00 más intereses, tasa de interés de 11.23% anual, con vencimiento del 18 de febrero del 2011	16,481	
Operaciones garantizadas con casa ubicada en Cuenca, local comercial en propiedad horizontal, valor actual US\$ 546,356.90		
Total documentos por pagar		5,825,354
(-)Porción corto plazo		1,145,987
Total, largo plazo		<u>4,679,367</u>

J - CUENTAS POR PAGAR

Proveedores locales	2,037,124
Proveedores del exterior	143,898
Intereses por pagar	38,411
Otros acreedores	989,096
Total	<u>3,208,529</u>

La Administración espera cancelar estas deudas en el corto plazo por lo que no considera necesario estimar el costo amortizado y que su valor nominal no difiere significativamente de su valor razonable.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

K - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

	Saldo al 01-01-2010	Provisión	Pagos o Transferencias	Saldo al 31-12-2010
<u>Retenciones al personal:</u>				
Obligaciones con el I.E.S.S.	42,773	274,386	(291,451)	25,708
<u>Impuestos por pagar:</u>				
Retenciones de impuestos a proveedores	50,509	522,621	(493,450)	79,680
Impuesto al Valor Agregado, agente de percepción	57,598	5,796,245	(5,746,014)	107,829
Impuesto a la renta, compañía	352,262	244,223	(352,262)	244,223
Total	503,142	6,837,475	(6,883,177)	457,440

L - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	Saldo al 01-01-2010	Provisión	Pagos	Saldo al 31-12-2010
Aporte patronal al I.E.S.S.	50,213	257,519	(282,769)	24,963
Fondo de reserva	2,790	30,655	(30,427)	3,018
15% participación trabajadores	214,479	155,885	(214,479)	155,885
Vacaciones	114,817	92,546	(91,643)	115,720
Décimo tercer sueldo	15,953	261,073	(258,279)	18,747
Décimo cuarto sueldo	20,259	84,052	(73,532)	30,779
Sueldos por pagar	19,081	2,789,701	(2,755,290)	53,492
Comisiones por pagar	56,342	518,203	(507,286)	67,259
Otros	-	436	-	436
Total	493,934	4,190,070	(4,213,705)	470,299

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

M - OBLIGACIONES EMITIDAS POR PAGAR

<u>Fecha de negociación</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Serie</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Saldo capital</u>
06-mar-09	8.50%	50,000	06-mar-12	180,000
11-mar-09	8.50%	20,000	11-mar-12	48,000
13-mar-09	8.50%	80,000	13-mar-12	360,000
30-abr-09	8.50%	80,000	30-abr-12	60,000
14-may-09	8.50%	10,000	14-may-12	18,000
25-may-09	8.50%	50,000	25-may-12	360,000
25-may-09	8.50%	20,000	25-may-12	12,000
25-may-09	8.50%	80,000	25-may-12	48,000
30-jun-09	8.50%	20,000	30-jun-12	36,000
06-jul-09	8.50%	30,000	06-jul-12	80,000
09-jul-09	8.50%	60,000	09-jul-12	80,000
24-jul-09	8.50%	50,000	24-jul-12	40,000
30-jul-09	8.50%	80,000	30-jul-12	80,000
28-ago-09	8.50%	50,000	28-ago-12	160,000
31-ago-09	8.50%	20,000	31-ago-12	32,000
20-nov-09	8.50%	80,000	20-nov-12	432,000
Total obligaciones por pagar				2,026,000
(-) Porción corto plazo				826,000
Total, largo plazo				1,200,000

"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 28 del 2010, de Humphreys S.A. Calificadora de Riesgos, manifiesta: "Ambos índices a la fecha del presente estudio, son cumplidos por el emisor".

N - PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

	<u>Saldo al 01-01-2010</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pago</u>	<u>Saldo al 31-12-2010</u>
Provisión jubilación patronal	281,147	1,239,174	-	1,520,321
Provisión desahucio	139,178	78,882	-	218,060
Total	420,325	1,318,056	-	1,738,381

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

N - PROVISION JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO, CONTINUACIÓN

Las reservas realizadas corresponden a 272 trabajadores para jubilación patronal y 281 trabajadores para desahucio, de acuerdo con el estudio actuarial correspondiente.

O - CAPITAL SOCIAL

El capital pagado al 31 de diciembre del 2009 fue de U.S.\$4,000,000 compuesto de 40,000 participaciones sociales de U.S.\$100,00 cada una. Con fecha cinco de octubre del dos mil diez, la compañía concluyó el trámite de aumento de capital, por lo que al 31 de diciembre del 2010 el capital social suscrito consiste en 56,000 participaciones sociales de U.S.\$100,00 cada una, las que se encuentran pagadas en su totalidad.

P - 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 ésta llegue por lo menos al 50% 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.

Q - RESERVA POR REVALUACION

Surge de la revaluación de terrenos, edificios y vehículos. Al momento de la venta o utilización de activo fijo, la porción de la reserva de revaluación de propiedades que se relaciona con ese activo, la cual es efectivamente realizada, se transfiere directamente a las utilidades retenidas.

R - RETRIBUCION DE LA ALTA DIRECCION

El importe total de los ingresos percibidos por la alta dirección en el 2010, asciende a U.S.\$ 291,512 que corresponden a tres funcionarios, que incluyen sueldos y beneficios sociales, registrados con cargo a resultados del año.

S - EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS FINANCIEROS

La administración de los riesgos financieros está centralizada en la presidencia ejecutiva, la gerencia general y tesorería. La compañía tiene establecidos dispositivos necesarios para controlar en función a la estructura y posición financiera y de las variables económicas del entorno, la exposición a los principales riesgos de crédito y liquidez.

Riesgo de Crédito

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes con reducido plazo de cobro y distribuidos en todo el país. La evaluación de crédito continúa se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

S - EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

Riesgo de Tasa de Interés

La compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que sus obligaciones bancarias y obligaciones emitidas tienen tasa de interés fija acorde al mercado.

Riesgo de Liquidez

La presidencia ejecutiva, la gerencia general y tesorería son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión diaria de liquidez.

La gestión de este riesgo se centra en el seguimiento detallado del calendario de vencimientos de obligaciones bancarias y de la emisión obligaciones.

La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades de préstamos bancarios adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de Tipo de Cambio

Las transacciones, en un rubro importante, son realizadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica por lo que la compañía no se ve afectada por este riesgo.

Riesgo de Tipo Operacional

El manejo de las cuentas bancarias ha sido asignado exclusivamente a personas designadas por los socios, mediante este tipo de restricciones, la Administración espera mitigar los riesgos asociados con malversación de fondos y utilización de flujos no autorizados.

T - IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a lo manifestado en el artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y en concordancia con el artículo 47 de su Reglamento las sociedades constituidas en el Ecuador, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

“Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital.”

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos que son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias corresponden a los años 2007 al 2010.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

T - IMPUESTO A LA RENTA, CONTINUACIÓN

Utilidad Contable	1,039,234
(-) Participación utilidades trabajadores	155,885
(+) Gastos no deducibles locales	93,544
(=) Base imponible para impuesto a la renta	<u>976,893</u>
Total impuesto causado	244,223
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	213,661
(=) Impuesto a la renta causado, mayor al anticipo determinado	30,562
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	213,661
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	357,135
(=) Saldo a favor del contribuyente	<u><u>112,912</u></u>

U - SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

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 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 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

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

U - SERVICIO DE RENTAS INTERNAS, CONTINUACIÓN

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.

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.

V - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2010, 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.

W - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



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: 097-964899
Casilla 09-01-15201
Guayaquil - Ecuador
www.acman.com.ec

A los señores Socios de
COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
Guayaquil

Hemos auditado los Estados Financieros de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010 y con fecha 21 de abril del 2011, 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: "Como se explica en las Notas U y V la compañía no ha realizado provisión alguna para posibles contingencias."

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, manifestamos que:

- No encontramos transacciones o documentación que no se enmarquen dentro de las disposiciones de la Ley.
- Con relación al examen de los estados financieros 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 y basados en nuestra revisión de las áreas seleccionadas, no hemos detectado debilidades significativas en el sistema de control interno contable.
- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción se emite por separado, por cuanto el plazo para la entrega del Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias vence el 31 de julio del 2011.
- No encontramos transacciones o documentación que se consideren incumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley.
- 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.

Este informe tiene como único propósito lo mencionado en el segundo párrafo y ha sido preparado exclusivamente para uso de los socios y del Consejo Nacional de Valores y no deberá ser distribuido por ningún concepto a terceras personas o entidades.


Acman Cía. Ltda.
SC-RNAE-2 No.472

Guayaquil, Abril 21 del 2011

Daniel Martínez Pilay
Socio
Registro Profesional 23.251



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: 097-964899
Casilla 09-01-15201
Guayaquil - Ecuador
www.acman.com.ec

Guayaquil, abril 21 del 2011

Señores
Registro del Mercado de Valores
Superintendencia de Compañías
Ciudad.

Ref.: Expediente 108181

De nuestras consideraciones:

En mi calidad de Presidente de la firma auditora externa denominada **Accounting Consulting & Management, Acman Cía. Ltda.**, certifico bajo juramento que el equipo de auditoria y del socio que suscribe el informe de la compañía auditada denominada, **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, no se encuentran incursos en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.

Atentamente,


Gabriel Martínez Pilay, CPA
Presidente