

---

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**CON EL DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**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 2011 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 V y W 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 2011, 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).

**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 2011, se emiten por separado.

Cuenca, Mayo 18 del 2012

**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 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**ACTIVO**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Activo Corriente:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota B)	1,634,506	2,296,806
Documentos y cuentas por cobrar, neto (Nota C)	4,679,547	3,591,361
Crédito tributario - impuesto a la renta	548,485	357,136
Inventarios (Nota D)	6,383,696	5,707,821
Importaciones en tránsito	210,648	269,713
Servicios y otros pagos anticipados (Nota E)	133,288	107,999
<b>Total activo corriente</b>	<b>13,590,170</b>	<b>12,330,836</b>
Propiedad, planta y equipos, neto (Nota F)	11,713,335	9,951,982
Documentos y cuentas por cobrar, largo plazo (Nota C)	365,766	-
Otros activos no corrientes (Nota G)	441,092	679,677
Propiedades de inversión (Nota H)	215,236	157,539
Impuesto a la renta diferido	-	284,007
<b>Total del activo</b>	<b>26,325,599</b>	<b>23,404,041</b>

**PASIVO Y PATRIMONIO**

**Pasivo Corriente:**

Documentos por pagar (Nota I)	3,873,073	1,145,987
Cuentas por pagar (Nota J)	4,057,810	3,208,529
Impuestos y retenciones por pagar (Nota K)	747,277	457,440
Gastos acumulados por pagar (Nota L)	472,311	470,299
Anticipos de clientes	2,690,088	1,734,394
Obligaciones emitidas por pagar (Nota M)	838,000	1,200,000
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>12,678,559</b>	<b>8,216,649</b>

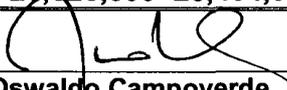
**Pasivo no Corriente:**

Documentos por pagar, largo plazo (Nota I)	1,491,672	4,679,367
Cuentas por pagar, largo plazo (Nota J)	270,313	254,868
Obligaciones emitidas por pagar (Nota M)	-	826,000
Provisión jubilación patronal y desahucio (Nota N)	1,777,428	1,738,381
Impuesto a la renta diferido	-	39,385
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>3,539,413</b>	<b>7,538,001</b>
<b>Total del pasivo</b>	<b>16,217,972</b>	<b>15,754,650</b>

**Patrimonio:**

Capital social (Nota O)	5,600,000	5,600,000
Reserva legal (Nota P)	84,052	52,096
Reserva voluntaria	607,169	-
Resultados acum. Adopción por 1ra. vez NIIF(Nota Q)	3,280,633	1,358,170
Resultado del ejercicio	535,773	639,125
<b>Total patrimonio</b>	<b>10,107,627</b>	<b>7,649,391</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>	<b>26,325,599</b>	<b>23,404,041</b>

  
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.**

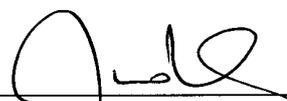
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

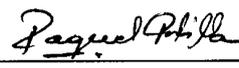
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

<b>INGRESOS:</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Ventas locales, netas	29,904,720	26,358,057
Ventas - exportaciones	1,676,822	1,202,693
<b>Total ingresos</b>	<b>31,581,542</b>	<b>27,560,750</b>
(-) Costos de Ventas	16,749,409	15,032,988
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>14,832,133</b>	<b>12,527,762</b>
(-) <b>GASTOS:</b>		
Gastos administrativos y ventas	11,243,752	9,302,464
Depreciación	609,998	345,728
Gastos financieros	2,090,761	1,971,510
<b>Total gastos</b>	<b>13,944,511</b>	<b>11,619,702</b>
(+) <b>OTROS INGRESOS</b>		
Intereses ganados	86,381	71,225
Flete y seguro exportaciones	76,317	46,591
Utilidad en venta de activos	-	454
Ingresos exentos	63,881	-
Otros ingresos	14,006	12,903
<b>Total otros ingresos</b>	<b>240,585</b>	<b>131,173</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS</b>	<b>1,128,207</b>	<b>1,039,233</b>
(-) 15% participación de trabajadores	169,231	155,885
(-) Impuesto a la renta (Nota U)	423,203	244,223
<b>UTILIDAD DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS</b>	<b>535,773</b>	<b>639,125</b>

  
\_\_\_\_\_  
Ec. Paul Masquez 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 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Resultados acum. Adopción por 1ra vez NIIF	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 1 de enero del 2011	5,600,000	52,096	-	1,358,170	639,125	7,649,391
Transferencia utilidad año 2010, según acta del 27-04-11	-	31,956	607,169	-	(639,125)	-
Revaluación de propiedades	-	-	-	1,922,463	-	1,922,463
Utilidad del ejercicio 2011	-	-	-	-	535,773	535,773
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>5,600,000</b>	<b>84,052</b>	<b>607,169</b>	<b>3,280,633</b>	<b>535,773</b>	<b>10,107,627</b>



  
 Ec. Paul Vásquez Tamariz  
 Gerente General

Ec. Paul Vásquez Tamariz  
 Gerente General

  
 Ec. Oswaldo Campo Verde  
 Tesorero

Ec. Oswaldo Campo Verde  
 Tesorero

  
 Raquel Portilla Alvarez  
 Contador General

Raquel Portilla Alvarez  
 Contador General

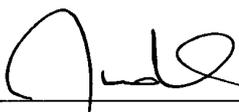
Vea notas a los estados financieros

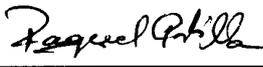
**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

<b>Disminución Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>(662,300)</b>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de Actividades de Operación</b>	<b>1,377,266</b>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b><u>30,878,052</u></b>
Cobros por las ventas de bienes y prestación de servicios	30,701,348
Cobros por otras actividades de operación	176,704
<b>Clases de pagos</b>	<b><u>(28,469,353)</u></b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(25,108,570)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3,360,783)
Intereses pagados	(633,360)
Impuestos a las ganancias pagados	(548,485)
Otras entradas (salidas) de efectivo	150,412
<b>Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión</b>	<b><u>(301,418)</u></b>
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(301,418)
<b>Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Financiación</b>	<b><u>(1,738,148)</u></b>
Pagos de préstamos	(510,966)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(39,182)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>(1,188,000)</u>
<b>Disminución Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>(662,300)</b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período</b>	<b><u>2,296,806</u></b>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período</b>	<b><u>1,634,506</u></b>

  
\_\_\_\_\_  
Ec. Paul Vasquez Tamariz  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ec. Oswaldo Campoverde  
Tesorero

  
\_\_\_\_\_  
Raquel Portilla Alvarez  
Contador General

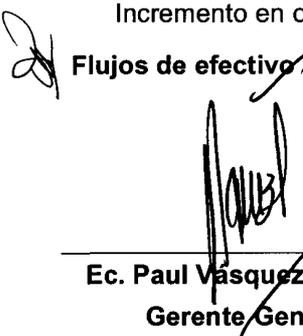
Vea notas a los estados financieros

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

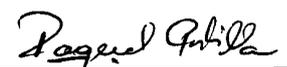
(Expresado en dólares de E.U.A.)

**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

<b>Ganancia antes de 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>1,128,206</b>
<b>Ajuste por partidas distintas al efectivo:</b>	<b><u>1,953,437</u></b>
Ajustes por gasto de depreciación	609,998
Ajustes por gastos en provisiones	373,763
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	423,203
Ajustes por gasto por participación trabajadores	169,231
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	377,242
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>	<b><u>(1,704,377)</u></b>
Incremento en cuentas por cobrar clientes	(1,659,184)
Incremento en otras cuentas por cobrar	(419,810)
Incremento en inventarios	(616,808)
Disminución en otros activos	528,104
Incremento en cuentas por pagar comerciales	891,441
Disminución en otras cuentas por pagar	(1,405,655)
Disminución en beneficios empleados	(17,207)
Incremento en anticipo de clientes	955,694
Incremento en otros pasivos	<u>39,048</u>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>	<b><u>1,377,266</u></b>

  
\_\_\_\_\_  
Ec. Paul Vásquez Tamariz  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Ec. Oswaldo Campeverde  
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 2011**

(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.

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.

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 2011, no han sido registrados por cuanto la Gerencia de la Compañía consideró que su efecto en los estados financieros no era significativo.

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 U.S.\$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 U.S.\$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



**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

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 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.

Con fecha 30 de Abril del 2012, el Comité de Calificación de Humphreys S. A. Calificadora de Riesgo, ha resuelto mantener a la segunda emisión de obligaciones de la compañía Colineal Corporation Cía. Ltda., por un monto de hasta U.S.\$3,000,000, en la categoría de riesgo “AA”, la misma que se define en: “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.

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.



**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

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.

Inventarios: se encuentran valorados al costo promedio ponderado, que consiste en determinar el costo de cada unidad de producto a partir del promedio ponderado del costo de los artículos similares en existencias al inicio de un periodo y del costo de artículos similares comprados durante un periodo. 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: Los activos fijos adquiridos durante el año 2011, se presentan al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada. Los terrenos no son objeto de depreciación.

Un perito independiente realizó un avalúo sobre otros terrenos, edificios y vehículos para determinar su valor razonable, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

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.



**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

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

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 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.



**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

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.

Reconocimiento de ingresos: 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 procedentes de la venta de bienes y servicios son reconocidos cuando:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El valor incluido en los precios de los productos se reconocen por el valor total.
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, pueden ser medidos con fiabilidad.

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

**B - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Caja	1,775
Bancos locales	1,557,388
Bancos del exterior	<u>75,343</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,634,506</u></b>



**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**C – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, NETO**

Cuentas por cobrar comerciales:

Clientes (1)	4,465,777
Provisión cuentas incobrables (2)	<u>(202,197)</u>
<b>Subtotal</b>	<b>4,263,580</b>

Otras cuentas por cobrar:

Empleados	118,793
Anticipos y otros deudores	130,581
Otros	<u>532,359</u>

**Total documentos y cuentas por cobrar, neto** **5,045,313**

(-)Porción corto plazo 4,679,547

**Total, largo plazo** **365,766**

(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>	
Cientes	606,701	1,730,685	1,225,173	487,973	415,245	<u>4,465,777</u>
<b>Total</b>	<b>606,701</b>	<b>1,730,685</b>	<b>1,225,173</b>	<b>487,973</b>	<b>415,245</b>	<b>4,465,777</b>

(2) movimiento de la cuenta:

	<u>Saldo al</u> 01-01-2011	<u>Provisión</u>	<u>Saldo al</u> 31-12-2011
<u>Provisión cuentas incobrables</u>	(165,881)	(36,316)	(202,197)



**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**D - INVENTARIOS**

Cuenca	3,669,095
Quito	1,218,613
Guayaquil	696,601
Manta	266,523
Loja	217,735
Machala	146,803
Ambato	140,779
Portoviejo	27,547
<b>Total</b>	<b><u>6,383,696</u></b>

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 - SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Seguros pagados por anticipados	133,288
<b>Total</b>	<b><u>133,288</u></b>

**F - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes NIIF</u>	<u>Ventas-Bajas-</u> <u>Transferencias</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2011</u>
Terrenos (1)	4,463,153	-	(15,279)	-	4,447,874
Edificios (1)	4,826,014	-	2,815,770	447,226	8,089,010
Muebles y enseres	170,298	25,973	-	-	196,271
Maquinarias y Equipos	130,083	58,110	-	-	188,193
Equipos de computación	279,362	85,674	-	-	365,036
Vehículos	832,430	218,095	(24,898)	(61,536)	964,091
	<b>10,701,340</b>	<b>387,852</b>	<b>2,775,593</b>	<b>385,690</b>	<b>14,250,475</b>
(-) Depreciación acumulada	942,717	340,755	1,057,141	196,527	2,537,140
<b>Total</b>	<b>9,758,623</b>	<b>47,097</b>	<b>1,718,452</b>	<b>189,163</b>	<b>11,713,335</b>
(+) Construcción proceso	193,359	253,867	-	(447,226)	-
<b>Total, neto</b>	<b><u>9,951,982</u></b>	<b><u>300,964</u></b>	<b><u>1,718,452</u></b>	<b><u>(258,063)</u></b>	<b><u>11,713,335</u></b>

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

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**G - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2011</u>	<u>Adiciones y</u> <u>reclasificación</u>	<u>Ajuste VPP</u> <u>2011</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2011</u>
Depósitos en garantía (1)	64,231	138,657	-	202,888
Acciones London House Ltda., Bogotá (Colombia)	606,246	(45,790)	(441,123)	119,333
Participaciones Heritage Cía. Ltda., Quito (Ecuador)	9,200	45,790	63,881	118,871
<b>Total</b>	<b>679,677</b>	<b>138,657</b>	<b>(377,242)</b>	<b>441,092</b>

(1) Incluye depósito en garantía entregado a Corporación El Rosado por U.S.\$64,230.60, por alquiler de un local comercial y a depósito en el Banco del Pacífico, a favor del Servicio de Rentas Internas por U.S.\$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, que fue reclasificado de cuentas por cobrar.

**H - PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Local Acrópolis	132,193
Local Comercial Cuenca	855,494
(-) Depreciación acumulada	(772,451)
<b>Total, neto</b>	<b>215,236</b>

**I - DOCUMENTOS POR PAGAR**

**Préstamos bancarios**

<b><u>Banco Guayaquil</u></b>	1,740,586
Operación 935592, Refinanciamiento contratado el 16 de marzo del 2010, por un monto de U.S.\$1,100,000.00, a un plazo de 31 meses, tasa de interés del 8,95% anual, con vencimiento del 10 de marzo del 2013.	102,654
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.	633,196
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.	449,456



**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**I - DOCUMENTOS POR PAGAR, CONTINUACION**

Operación 945226, contratado el 05 de octubre del 2011, por un monto de U.S.\$600,000.00, tasa de interés del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales, con vencimiento del 14 de octubre del 2014.	555,280
Leasing Banco Guayaquil	59,743
Tarjeta Corporativa Visa Banco Guayaquil	32,573
Tarjeta American.Express 376651	1,639
<b><u>Banco Promerica</u></b>	<b>3,494,062</b>
Operación No.4000021616, contratado el 11 de agosto del 2010, por un monto de U.S.\$4,250,000.00 mas intereses, tasa de interés 8.95% anual, con 72 meses plazos, con vencimiento del 11 de agosto del 2016. Estas operaciones están garantizadas con Mega Tienda Guayaquil, Manta, Casa ubicada en Cuenca, y la Megatienda del Bosque Quito.	
<b><u>Banco de la Producción</u></b>	<b>3,689</b>
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.	
Intereses por pagar	<u>32,453</u>
<b>Total documentos por pagar</b>	<b>5,364,745</b>
(-)Porción corto plazo	<u>3,873,073</u>
<b>Total, largo plazo</b>	<b><u>1,491,672</u></b>

**J - CUENTAS POR PAGAR**

Proveedores locales (1)	2,863,607
Proveedores del exterior	207,272
Otros acreedores	<u>1,257,244</u>
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>4,328,123</b>
(-)Porción corto plazo	<u>4,057,810</u>
<b>Total, largo plazo</b>	<b><u>270,313</u></b>

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.

(1) Incluye U.S. \$ 2,301,665.26, correspondiente a Carpintería y Tapicería Internacional CTIN Cía. Ltda., principal proveedor local de muebles.

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**K - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR**

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2011</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos o</u> <u>Transferencias</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2011</u>
<u>Retenciones al personal:</u>				
Obligaciones con el I.E.S.S.	25,708	485,076	(478,928)	31,856
<u>Impuestos por pagar:</u>				
Retenciones de impuestos a proveedores	79,680	813,037	(723,186)	169,531
Impuesto al Valor Agregado, agente de percepción	107,829	7,473,934	(7,459,075)	122,688
Impuesto a la renta, compañía	244,223	423,202	(244,223)	423,202
<b>Total</b>	<b>457,440</b>	<b>9,195,249</b>	<b>(8,905,412)</b>	<b>747,277</b>

**L - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2011</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2011</u>
Aporte patronal al I.E.S.S.	24,963	382,273	(377,167)	30,069
Fondo de reserva	3,018	54,386	(53,619)	3,785
15% participación trabajadores	155,885	188,553	(175,208)	169,230
Vacaciones	115,720	121,240	(114,637)	122,323
Décimo tercer sueldo	18,747	217,372	(214,026)	22,093
Décimo cuarto sueldo	30,779	86,069	(77,993)	38,855
Sueldos por pagar	53,492	1,648,586	(1,702,069)	9
Comisiones por pagar	67,259	588,313	(574,939)	80,633
Otros	436	165,315	(160,437)	5,314
<b>Total</b>	<b>470,299</b>	<b>3,452,107</b>	<b>(3,450,095)</b>	<b>472,311</b>

**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	60,000
11-mar-09	8.50%	20,000	11-mar-12	16,000
13-mar-09	8.50%	80,000	13-mar-12	120,000
30-abr-09	8.50%	80,000	30-abr-12	20,000
14-may-09	8.50%	10,000	14-may-12	6,000



**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**M - OBLIGACIONES EMITIDAS POR PAGAR, CONTINUACION**

25-may-09	8.50%	50,000	25-may-12	120,000
25-may-09	8.50%	20,000	25-may-12	4,000
25-may-09	8.50%	80,000	25-may-12	16,000
30-jun-09	8.50%	20,000	30-jun-12	24,000
06-jul-09	8.50%	30,000	06-jul-12	40,000
09-jul-09	8.50%	60,000	09-jul-12	40,000
24-jul-09	8.50%	50,000	24-jul-12	20,000
30-jul-09	8.50%	80,000	30-jul-12	40,000
28-ago-09	8.50%	50,000	28-ago-12	80,000
31-ago-09	8.50%	20,000	31-ago-12	16,000
20-nov-09	8.50%	80,000	20-nov-12	216,000
<b>Total</b>				<b>838,000</b>

“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%”.

Con fecha 30 de Abril del 2012, el Comité de Calificación de Humphreys S. A. Calificadora de Riesgo, menciona que el emisor ha cumplido regularmente con los fondos para los pagos de las emisiones de obligaciones según cronograma establecido.

**N - PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

	Saldo al 01-01-2011	Provisión	Ajuste	Saldo al 31-12-2011
Provisión jubilación patronal	1,520,321	277,465	(298,399)	1,499,387
Provisión desahucio	218,060	59,981	-	278,041
<b>Total</b>	<b>1,738,381</b>	<b>337,446</b>	<b>(298,399)</b>	<b>1,777,428</b>

Las reservas realizadas corresponden a 312 trabajadores para jubilación patronal y 205 trabajadores para desahucio, de acuerdo con el estudio actuarial correspondiente.



**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**O - CAPITAL SOCIAL**

El capital pagado al 31 de diciembre del 2011 fue de U.S.\$5,600,000 compuesto de 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 - RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR 1RA. VEZ NIIF**

Surge del efecto neto de la revaluación de terrenos y edificaciones. Al momento de la venta o utilización del terreno o las edificaciones, 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 2011, asciende a U.S.\$216,801, que corresponden a cuatro 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.

**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



**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**U - IMPUESTO A LA RENTA**

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento del Registro Oficial 351 de diciembre 29 del 2010, la tarifa que se aplicará para el ejercicio económico 2011 será del 24%.

La compañía se acogió a lo dispuesto en el artículo 10, numeral 9, párrafo 5, 6 y 7 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y de acuerdo con el artículo 42, numeral 10 de su Reglamento, que trata sobre las deducciones por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad dependientes suyos.

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.

<b>Utilidad Contable</b>	1,128,206
(-) Participación utilidades trabajadores	169,231
(-)100% otras rentas exentas	63,881
(+) Gastos no deducibles locales	985,477
(-)Deducción por pagos a trabajadores con discapacidad	<u>117,227</u>
<b>(=) Base imponible para impuesto a la renta</b>	<b>1,763,344</b>
<b>Total impuesto causado</b>	423,203
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	<u>-</u>
(=) Impuesto a la renta causado, mayor al anticipo determinado	423,203
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	423,203
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	435,573
(-) Crédito tributario de años anteriores	<u>112,912</u>
<b>(=) Saldo a favor del contribuyente</b>	<b><u>125,282</u></b>

**V - SITUACION FISCAL**

La compañía ha cumplido con presentar sus declaraciones anuales y mensuales del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente del Impuesto a la renta; sin embargo las autoridades tributarias tiene la facultad de revisar y verificar los cálculos y documentos que sustenten los pagos efectuados por la compañía hasta los 3 años transcurridos después de la presentación.

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.

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares de E.U.A.)

**V - SITUACION FISCAL, CONTINUACION**

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 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.

**W - CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2011, 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.



**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares de E.U.A.)

**X - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 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 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

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 2011 y con fecha 18 de mayo del 2012, 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 V y W 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 2012.
- 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.

Guayaquil, Mayo 18 del 2012

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

**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, Mayo 18 del 2012

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**