
COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CON EL DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de:

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
Dictamen sobre los estados financieros

Cuenca, Abril 25 del 2013

Hemos auditado los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 de la compañía **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 y Aseguramiento. 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 de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa 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.



A los Socios de:

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
Dictamen sobre los estados financieros

Cuenca, Abril 25 del 2013

Base para opinión con salvedad

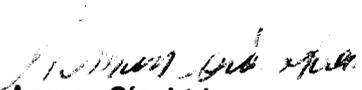
Como se explica en la Nota W la compañía no ha realizado provisión alguna para posibles contingencias.

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 2012 y 2011, y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 2012, se emiten por separado.


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 2012 y 2011

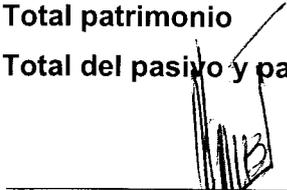
(Expresado en dólares de E.U.A.)

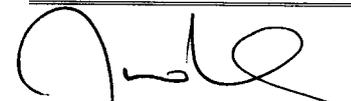
ACTIVO

Activo Corriente:	2012	2011
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota B)	1,493,496	1,634,506
Documentos y cuentas por cobrar, neto (Nota C)	8,362,807	4,679,547
Crédito tributario - impuesto a la renta	603,392	548,485
Inventarios (Nota D)	7,089,311	6,383,696
Importaciones en tránsito	216,483	210,648
Servicios y otros pagos anticipados (Nota E)	191,125	133,288
Total activo corriente	17,956,614	13,590,170
Propiedad, planta y equipos, neto (Nota F)	12,411,852	11,713,335
Documentos y cuentas por cobrar, largo plazo (Nota C)	254,602	365,766
Otros activos no corrientes (Nota G)	394,542	441,092
Propiedades de inversión (Nota H)	181,169	215,236
Total del activo	31,198,779	26,325,599

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo Corriente:		
Documentos por pagar (Nota I)	3,632,965	3,873,073
Cuentas por pagar (Nota J)	5,255,561	4,057,810
Impuestos y retenciones por pagar (Nota K)	962,883	747,277
Gastos acumulados por pagar (Nota L)	812,850	472,311
Anticipos de clientes	2,887,678	2,690,088
Obligaciones emitidas por pagar	-	838,000
Total pasivo corriente	13,551,937	12,678,559
Pasivo no Corriente:		
Documentos por pagar, largo plazo (Nota I)	3,755,310	1,491,672
Cuentas por pagar, largo plazo (Nota J)	276,515	270,313
Provisión jubilación patronal y desahucio (Nota M)	1,973,329	1,777,428
Total pasivo no corriente	6,005,154	3,539,413
Total del pasivo	19,557,091	16,217,972
Patrimonio:		
Capital social (Nota N)	5,600,000	5,600,000
Reserva legal (Nota O)	110,201	84,052
Reserva voluntaria	1,104,001	607,169
Resultados acumulados (Nota P)	3,280,633	3,280,633
Resultado del ejercicio	1,546,853	535,773
Total patrimonio	11,641,688	10,107,627
Total del pasivo y patrimonio	31,198,779	26,325,599


Ec. Paul Vazquez Tamariz
Gerente General


Ec. Oswaldo Campoverde
Tesorero

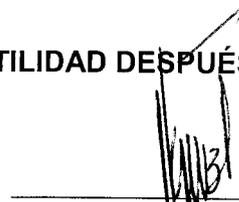

Raquel Portilla Alvarez
Contador General

Vea notas a los estados financieros.

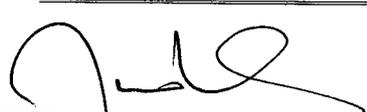
COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares de E.U.A.)

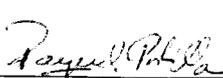
INGRESOS:	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas locales, netas	33,999,575	29,904,720
Ventas – exportaciones	1,592,317	1,676,822
Total ingresos	35,591,892	31,581,542
(-) Costos de Ventas	18,758,667	16,749,409
UTILIDAD BRUTA	16,833,225	14,832,133
(-) GASTOS:		
Gastos administrativos y ventas	11,694,804	11,243,752
Depreciación	617,063	609,998
Gastos financieros	2,369,958	2,090,761
Total gastos	14,681,825	13,944,511
(+) OTROS INGRESOS		
Intereses ganados	161,184	86,381
Flete y seguro exportaciones	-	76,317
Utilidad en venta de activos	12,479	-
Ingresos exentos	171,515	63,881
Otros ingresos	11,836	14,006
Total otros ingresos	357,014	240,585
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	2,508,414	1,128,207
(-) 15% participación de trabajadores	376,262	169,231
(-) Impuesto a la renta (Nota T)	576,526	423,203
(-) Provisión salario digno	8,773	-
UTILIDAD DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	1,546,853	535,773



Ec. Paul Vásquez Tamariz
Gerente General



Ec. Oswaldo Campoverde
Tesorero



Raquel Portilla Alvarez

Contador General

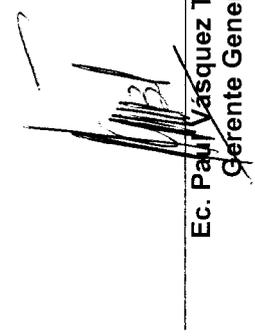
Vea notas a los estados financieros

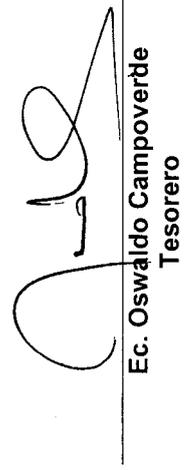
COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

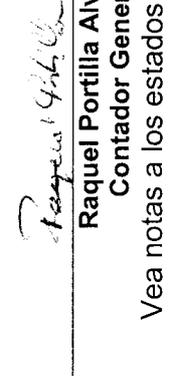
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Resultados acumulados	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
Saldo al 31 de diciembre del 2011	5,600,000	84,052	607,169	3,280,633	535,773	10,107,627
Distribución utilidad año 2011, según acta del 18-05-12	-	26,149	496,832	-	(535,773)	(12,792)
Utilidad del ejercicio 2012	-	-	-	-	1,546,853	1,546,853
Saldo al 31 de diciembre del 2012	5,600,000	110,201	1,104,001	3,280,633	1,546,853	11,641,688


Ec. Paul Vasquez Tamariz
 Gerente General


Ec. Oswaldo Campovertte
 Tesorero


Raquel Portilla Alvarez
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

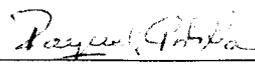
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Disminución Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(141,010)	(662,300)
Flujos de Efectivo Procedentes de Actividades de Operación	221,002	1,377,266
Clases de cobros por actividades de operación	33,139,354	30,878,052
Cobros por las ventas de bienes y prestación de servicios	33,030,768	30,701,348
Cobros por otras actividades de operación	108,586	176,704
Clases de pagos	(32,316,294)	(28,469,353)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(28,924,682)	(25,108,570)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3,391,612)	(3,360,783)
Intereses pagados	(609,101)	(633,360)
Impuestos a las ganancias pagados	(423,202)	(548,485)
Otras entradas (salidas) de efectivo	430,245	150,412
Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión	(1,347,629)	(301,418)
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	71,038	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(1,418,667)	(301,418)
Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Financiación	985,617	(1,738,148)
Financiación por préstamos	3,657,000	-
Pagos de préstamos	(1,814,180)	(510,966)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(19,203)	(39,182)
Otras entradas (salidas) de efectivo, pago obligaciones emitidas	(838,000)	(1,188,000)
Disminución Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(141,010)	(662,300)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	1,634,506	2,296,806
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	1,493,496	1,634,506


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 2012 y 2011

(Expresado en dólares de E.U.A.)

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

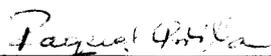
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ganancia antes de 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta	2,508,414	1,128,207
Ajuste por partidas distintas al efectivo:	1,909,990	1,953,436
Ajustes por gasto de depreciación	617,064	609,998
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro)	53,799	-
Ajustes por gastos en provisiones	286,339	373,762
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	576,526	423,203
Ajustes por gasto por participación trabajadores	376,262	169,231
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	377,242
Cambios en activos y pasivos:	(4,197,402)	(1,704,377)
Incremento en cuentas por cobrar clientes	(1,580,639)	(1,659,184)
Incremento en otras cuentas por cobrar	(1,694,337)	(419,810)
Incremento en anticipos de proveedores	(454,986)	-
Incremento en inventarios	(765,250)	(616,808)
Disminución en otros activos	14,287	528,104
Incremento en cuentas por pagar comerciales	1,197,750	891,441
Disminución en otras cuentas por pagar	(1,660,335)	(1,405,655)
Disminución/ incremento en beneficios empleados	340,539	(17,207)
Incremento en anticipo de clientes	197,591	955,694
Incremento en otros pasivos	207,978	39,048
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	221,002	1,377,266



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 2012

(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 cinco de octubre del dos mil diez, 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 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 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

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

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 era el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S. A. y el Agente Pagador el Banco del Pichincha.

La última calificación disponible del Comité de Calificación de Humphreys S. A. Calificadora de Riesgo, tiene fecha 30 de abril del 2012, donde resuelve 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".

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía ha pagado el total de los valores correspondientes a capital e intereses de la Segunda Emisión de Obligaciones.

De acuerdo a carta fechada 12 de diciembre del 2012 del Banco del Pichincha, Agente Pagador, mantiene "pendiente de pago el cupón de capital del título No.1 clase C serie 1 de la primera emisión cuya fecha de vencimiento fue 16 de enero del 2010 por un valor de USD.1,250,00 ya que el cliente inversionista no ha presentado al cobro este documento."

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 dos mil.

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).

La Administración de la compañía es la 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.

Efectivo y sus equivalentes al efectivo: incluye los saldos en caja, cuentas corrientes y de ahorros en bancos 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 2012

(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 y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente excepto por los de vencimiento mayor a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

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.

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.

Inventarios: se encuentran valorados al costo promedio. Los costos incluyen el valor de compra, los impuestos de importación, fletes, seguros, bodegaje y demás gastos de aduana, según el caso.

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: Son propiedades de inversión mantenidos con la finalidad de conseguir rentas y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la prestación de bienes o servicios o para propósitos administrativos. Un bien califica como tal cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente.

Los activos fijos adquiridos durante el año dos mil doce, se presentan al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada. Los terrenos no son objeto de depreciación.

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 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

Posterior a su reconocimiento inicial las propiedades, instalaciones y equipos son registrados al costo menos depreciaciones. Cuando el valor en libros excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable, reconociendo una perdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

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 (préstamos bancarios): 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 intereses devengados que corresponden a los préstamos bancarios se incluyen en el estado de resultado integral.

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: Son obligaciones por adquisición de bienes y servicios a proveedores locales y del exterior para el desenvolvimiento de la compañía. 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 por parte de los clientes por la prestación futura de bienes y servicios.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

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 los artículos 216 a 219 del 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 todos sus empleados, 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 de tarjetas de crédito por las ventas y diferencial cambiario.

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 estado de situación financiera. 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 2012, no han sido registrados por cuanto la Gerencia de la Compañía consideró que su efecto en los estados financieros no era significativo.

B - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Caja	1,967
Bancos locales	1,471,363
Bancos del exterior	20,166
Total	<u>1,493,496</u>

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

C - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, NETO

<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>	
Cientes (1)	6,046,416
Provisión cuentas incobrables (2)	(193,992)
Subtotal	5,852,424
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>	
Empleados	180,506
Anticipos y otros deudores	585,567
Otros	1,998,912
Total documentos y cuentas por cobrar, neto	8,617,409
(-) Porción corto plazo	8,362,807
Total, largo plazo	254,602

(1)Detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar, clientes:

	<u>Por vencer</u>	<u>1 – 30</u>	<u>Cartera vencida</u>			<u>Total</u>
			<u>31 – 60</u>	<u>61 – 90</u>	<u>Más 90</u>	
Cientes	2,209,542	2,220,073	1,165,189	305,093	146,519	6,046,416

(2) Movimiento de la cuenta:

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2012</u>	<u>Provisión</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2012</u>
Provisión cuentas incobrables	(202,197)	(45,220)	53,425	(193,992)

D - INVENTARIOS

Cuenca	3,651,381
Quito	1,444,751
Guayaquil	849,890
Manta	346,403
Machala	199,286
Loja	171,744
Ambato	161,636
Riobamba	200,871
Portoviejo	31,802
Materiales para fabricación proyectos	85,346
Total Inventarios	7,143,110
(-)Provisión deterioro en inventarios	53,799
Total	7,089,311

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

E - SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Seguros pagados por anticipados	178,622
Otros	11,836
Gastos anticipados	667
Total	<u>191,125</u>

F - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas-Bajas-</u> <u>Transferencias</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2012</u>
Terrenos (1)	4,447,874	345,461	-	4,793,335
Edificios (1)	8,089,010	-	-	8,089,010
Muebles y enseres	196,271	34,791	(2,224)	228,838
Maquinarias y Equipos	188,193	11,913	(37,334)	162,772
Equipos de computación	365,036	39,784	(1,699)	403,121
Vehículos	964,091	319,574	(140,199)	1,143,466
	14,250,475	751,523	(181,456)	14,820,542
(-) Depreciación acumulada	2,537,140	513,833	24,863	3,075,836
Total	11,713,335	237,690	(206,319)	11,744,706
(+) Construcción proceso	-	667,146	-	667,146
Total, neto	11,713,335	904,836	(206,319)	12,411,852

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

La compañía tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diferentes componentes de propiedades, planta y equipos.

G - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2012</u>	<u>Adición</u> <u>disminución</u> <u>ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2012</u>
Depósitos en garantía (1)	202,888	14,287	217,175
Acciones London House Ltda., Bogotá (Colombia)	119,333	(71,677)	47,656
Participaciones Heritage Cía. Ltda., Quito (Ecuador)	118,871	10,840	129,711
Total	441,092	(46,550)	394,542

(1) Incluye depósito en garantía entregado a Corporación El Rosado por U.S.\$64,230.60, por alquiler de un local comercial y garantía a favor del Servicio de Rentas Internas por U.S.\$127,355.93 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 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

H - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2012</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2012</u>
Local Acrópolis, Cuenca	132,193	-	-	132,193
Local Comercial, Cuenca	855,494	-	-	855,494
(-) Depreciación acumulada	772,451	42,519	(8,452)	806,518
Total, neto	215,236	42,519	(8,452)	181,169

I - DOCUMENTOS POR PAGAR

Préstamos bancarios

Banco Guayaquil

Operación 935592, contratada el 16 de marzo del 2010, por un monto de U.S.\$200,000.00, tasa de interés del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 31 meses de U.S.\$7,263.43, con vencimiento del 10 de marzo del 2013.	21,461	3,733,150
Operación 936228, contratada 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 35 dividendos mensuales por U.S.\$25,500.00 más un dividendo de U.S.\$283,598.18, con vencimiento del 20 de mayo del 2013.	373,381	
Operación 938054, contratada 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 por 60 meses de U.S.\$11,401.65, con vencimiento del 16 de noviembre del 2015.	349,530	
Operación 945226, contratada 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 por 24 meses de U.S.\$27,500.64, con vencimiento del 14 de octubre del 2013.	263,899	
Operación 952207, contratada el 19 de septiembre del 2012, por un monto de U.S.\$300,000.00, tasa de interés del 9.12%, pagaderos en 180 días, con vencimiento del 18 de marzo del 2013.	300,000	
Operación 952345, contratada el 27 de septiembre del 2012, por un monto de U.S.\$1,700,000.00, tasa de interés del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 60 meses de U.S.\$35,247.99, con vencimiento del 15 de septiembre del 2017.	1,627,879	
Operación 952765, contratada el 17 de octubre del 2012, por un monto de U.S.\$500,000.00, tasa de interés del 9.12%, con plazo de 180 días, con vencimiento del 15 de abril del 2013.	500,000	

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

I - DOCUMENTOS POR PAGAR, CONTINUACION

Operación 952580, contratada el 10 de octubre del 2012, por un monto de U.S.\$297,000.00, tasa de interés del 9.02%, con plazo de 90 días, con vencimiento del 28 de enero del 2013.	297,000
En garantía se encuentran bienes inmuebles ubicados en la parroquia San Sebastián (Loja) y parroquia el Vecino (Cuenca) y de la compañía relacionada Carpintería y Tapicería Internacional CTIN Cía. Ltda.	
Leasing Banco Guayaquil	40,540
Tarjeta Corporativa Visa Banco Guayaquil	68,176
Tarjeta American.Express 376651	2,902
Tarjeta Diners	6,897
<u>Banco Promerica</u>	3,348,007
Operación No.4000021616, contratada el 11 de agosto del 2010, por un monto de U.S.\$4,250,000.00 mas intereses, tasa de interés 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 72 meses de U.S.\$76,782.87, con vencimiento del 11 de agosto del 2016.	2,864,803
Operación No.040100406948, contratada el 19 de junio del 2012, por un monto de U.S.\$500,000.00 más intereses, tasa de interés 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 12 meses de U.S.\$43,746.94, con vencimiento del 19 de junio del 2013.	255,689
Operación No.040100444813, contratada el 17 de septiembre del 2012, por un monto de U.S.\$300,000.00 más intereses, tasa de interés 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 12 meses de U.S.\$26,243.31, con vencimiento del 17 de septiembre del 2013.	227,515
Estas operaciones están garantizadas con Mega Tienda Guayaquil, Manta y la Megatienda del Bosque Quito y casa de socio ubicada en Cuenca.	
Intereses por pagar	71,775
<u>Sobregiro</u>	116,828
Banco Promerica	76,244
Banco Pacífico	40,584
Total documentos por pagar	7,388,275
(-)Porción corto plazo	3,632,965
Total, largo plazo	<u>3,755,310</u>

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

J - CUENTAS POR PAGAR

Proveedores locales (1)	3,755,037
Proveedores del exterior	118,666
Otros acreedores	<u>1,658,373</u>
Total cuentas por pagar	5,532,076
(-)Porción corto plazo	<u>5,255,561</u>
Total, largo plazo	<u>276,515</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.

(1) Incluye U.S.\$2,985,563.89, correspondiente a Carpintería y Tapicería Internacional CTIN Cía. Ltda., principal proveedor local de muebles.

K - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

	<u>Saldo al</u> 01-01-2012	<u>Provisión</u>	<u>Pagos o</u> <u>Transferencias</u>	<u>Saldo al</u> 31-12-2012
<u>Retenciones al personal:</u>				
Obligaciones con el I.E.S.S.	31,856	382,702	(379,217)	35,341
<u>Impuestos por pagar:</u>				
Retenciones de impuestos	169,531	874,091	(947,482)	96,140
Impuesto al Valor Agregado (1)	122,688	4,629,159	(4,501,114)	250,733
Impuesto de salidas de divisas	-	4,143	-	4,143
Impuesto a la renta, compañía	<u>423,202</u>	<u>576,526</u>	<u>(423,202)</u>	<u>576,526</u>
Total	<u>747,277</u>	<u>6,466,621</u>	<u>(6,251,015)</u>	<u>962,883</u>

(1) La compañía se acogió a lo dispuesto en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, Capítulo IV, Declaración y pago del IVA, Art. 67, primer párrafo, que manifiesta: "Declaración del impuesto.- Los sujetos pasivos del IVA declararán el impuesto de las operaciones que realicen mensualmente dentro del mes siguiente de realizadas, salvo de aquellas por las que hayan concedido plazo de un mes o más para el pago en cuyo caso podrán presentar la declaración en el mes subsiguiente de realizadas, en la forma y plazos que se establezcan en el reglamento."

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

L - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2012</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2012</u>
Aporte patronal al I.E.S.S.	30,069	310,812	(310,429)	30,452
Fondo de reserva	3,785	45,793	(44,598)	4,980
15% participación trabajadores	169,230	376,262	(169,230)	376,262
Vacaciones	122,323	118,127	(105,299)	135,151
Décimo tercer sueldo	22,093	260,861	(260,230)	22,724
Décimo cuarto sueldo	38,855	155,722	(149,317)	45,260
Sueldos por pagar	9	2,369,545	(2,189,401)	180,153
Comisiones por pagar	80,633	387,578	(468,211)	-
Liquidaciones por pagar	5,314	153,137	(149,356)	9,095
Salario digno por pagar	-	8,773	-	8,773
Total	472,311	4,186,610	(3,846,071)	812,850

M - PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2012</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2012</u>
Provisión jubilación patronal	1,499,387	150,315	1,649,702
Provisión desahucio	278,041	45,586	323,627
Total	1,777,428	195,901	1,973,329

N - CAPITAL SOCIAL

El capital pagado al 31 de diciembre del 2012 fue de U.S.\$5,6000,000 compuesto de 56,000 participaciones sociales de U.S.\$100,00 cada una, las que se encuentran pagadas en su totalidad, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

O - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que 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.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

P - RESULTADOS ACUMULADOS

Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital y Reserva por Valuación, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF transferidos a la cuenta patrimonial denominada Resultados Acumulados Adopción por Primera Vez de las NIIF, podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Q - RETRIBUCION DE LA ALTA DIRECCION

El importe total de los ingresos percibidos por la alta dirección en el 2012, asciende a U.S.\$326,881.82, que corresponden a cuatro funcionarios, que incluyen sueldos y beneficios sociales, registrados con cargo a resultados del año.

R - 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 continua 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 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.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

R - EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS FINANCIEROS, CONTINUACION

Riesgo de Tipo de Cambio

Las transacciones, en su mayoría, 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.

S - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Colineal Corporation Cía. Ltda., ha realizado transacciones durante el ejercicio económico 2012, con compañías relacionadas, como sigue:

<u>Relacionadas locales</u>	17,747,495
Carpintería y Tapicería Internacional CTIN Cía. Ltda.	15,740,416
Comercializadora Comcana Cía. Ltda.	1,768,162
Aldana Sillas y Sillas Cía. Ltda.	122,498
Heritage Cía. Ltda.	100,266
Best International Cía. Ltda.	13,394
Lvxto del Ecuador Cía. Ltda.	<u>2,759</u>
<u>Relacionadas del exterior</u>	1,627,925
Global Furniture SAC	925,505
Global Design International	614,832
Colineal International LLC	67,200
London House	13,189
Colineal Corp. LLC	<u>7,199</u>
Total	<u>19,375,420</u>

T - 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 2012 será del 23%.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

T - IMPUESTO A LA RENTA, CONTINUACION

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.

Utilidad Contable	2,508,414
(-) Participación utilidades trabajadores	376,262
(-) 100% otras rentas exentas	183,351
(+) Gastos no deducibles locales	575,084
(+) Gastos incurridos para presentar ingresos exentos	170,557
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	1,919
(-) Deducción por pagos a trabajadores con discapacidad	189,726
(=) Base imponible para impuesto a la renta	2,506,635
Total impuesto causado	576,526
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	295,146
(=) Impuesto a la renta causado, mayor al anticipo determinado	281,380
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	295,146
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	478,110
(-) Crédito tributario de años anteriores	125,282
(=) Saldo a favor del contribuyente	26,866

U - FIANZAS SOLIDARIAS

La Junta General de Socios, resolvió autorizar al Gerente General otorgar fianzas solidarias a favor del Banco General S.A. de Panamá "para garantizar el fiel cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones (tanto principales como accesorias) a cargo de FAREFIELD PROPERTIES S.A.", compañía relacionada con domicilio en Panamá, de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Fecha de Junta de Socios</u>	<u>Valor de fianza en dólares</u>
13 - Febrero – 2012	700,000
31 - Mayo – 2012	400,000
26 - Octubre – 2012	600,000
Total	1,700,000

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

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.

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. A la fecha de este informe no se conoce la resolución del mismo.

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

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

W - CONTINGENCIAS

No hemos recibido respuesta de los asesores legales sobre la situación de la demanda de impugnación presentada el 23 de marzo del 2010 ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 3, con sede en la ciudad de Cuenca, contra el Servicio de Rentas Internas, juicio que se encuentra signado con el No. 25-10. La opinión de los asesores legales, al 06 de junio del 2012 era: "...sobre la resolución final de estos asuntos, el rubro más importante se refiere a un asunto de puro derecho de que tiene como antecedente fallos contradictorios, por lo tanto, resulta difícil conocer cuál será el resultado" y la compañía no ha realizado provisión alguna para cubrir estas eventuales glosas tributarias, que ascienden aproximadamente a un millón de dólares.

Al 31 de diciembre del 2012, existen valores por remuneraciones de años anteriores y corriente, 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.

X - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CONTENIDO

PARTE II

Informe sobre el cumplimiento de otros requisitos legales

Declaración juramentada



A los Socios de:

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
Cuenca, Abril 25 del 2013

Hemos auditado los Estados Financieros de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 y con fecha 25 de Abril del 2013, 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 la Nota 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 2013.
- 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

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

Cuenca, Abril 25 del 2013

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