



AUDITORÍAS & AVALÚOS

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2014 Y 2013
CON EL DICTAMEN DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CONTENIDO

PARTE I ESTADOS FINANCIEROS

- Dictamen del auditor independiente
- Estado de situación financiera
- Estado de resultado integral
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo directo
- Notas a los estados financieros separados

PARTE II OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES

- Informe de los auditores independientes sobre otros requisitos legales y reguladores.

PARTE III ANEXOS

- Certificación juramentada de los auditores independientes

PARTE I: ESTADOS FINANCIEROS



AUDITORÍAS & AVALÚOS

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de:

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

Dictamen sobre los estados financieros separados

Cuenca, Abril 23 del 2015

Hemos auditado los estados financieros separados de la compañía **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estado del resultado integral de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros separados

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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.

 Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



AUDITORÍAS & AVALÚOS

A los Socios de:

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
Dictamen sobre los estados financieros

Cuenca, Abril 23 del 2015

Base para opinión con salvedad

Como se explica en la Nota Z, la compañía ha efectuado de forma parcial provisión para posibles contingencias tributarias

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 separados antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2014 y el desempeño de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

Como se indica en la Nota A de los estados financieros, la compañía efectúa transacciones significativas con partes relacionadas que representan costos, gastos e ingresos para la compañía, además mantiene saldos por cobrar y por pagar con estas compañías relacionadas como resultado de estas transacciones, que se detallan en las Notas C, J y V.

Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestra opinión adicional, de cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, se emite por separado

Acman Cía. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 472

Daniel Martinez P.
Socio
Registro Profesional 23.251

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

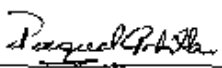
(Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVOS

Activo Corriente:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota B)	5,730,774	3,487,435
Documentos y cuentas por cobrar, neto (Nota C)	11,447,190	8,603,490
Crédito tributario - impuesto a la renta	614,816	547,748
Inventarios (Nota D)	9,019,350	8,818,307
Importaciones en tránsito	418,691	382,742
Servicios y otros pagos anticipados (Nota E)	163,199	154,535
Total activos corrientes	27,394,020	21,994,257
 Activos No Corrientes:		
Propiedad, planta y equipos, neto (Nota F)	16,494,332	14,821,342
Documentos y cuentas por cobrar, largo plazo (Nota C)	212,134	353,573
Inversiones (Nota G)	509,720	747,605
Propiedades de inversión (Nota H)	206,547	177,898
Total activos no corrientes	17,422,733	16,100,418
 Total del activo	<u>44,816,753</u>	<u>38,094,675</u>


Ec. Paul Vasquez Tamariz
Gerente General


Ec. Oswaldo Campoverde Villacis
Tesorero


Raquel Portilla Alvarez
Contador General
Vea notas a los estados financieros.

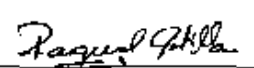
COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivo Corriente:		
Documentos por pagar (Nota I)	4,204,678	4,545,862
Cuentas por pagar (Nota J)	8,596,242	8,595,836
Impuestos y retenciones por pagar (Nota K)	1,576,551	1,174,718
Gastos acumulados por pagar (Nota L)	1,276,451	1,094,405
Total pasivo corriente	15,653,922	15,410,821
Pasivo no Corriente:		
Documentos por pagar, largo plazo (Nota I)	9,060,693	5,453,450
Cuentas por pagar, largo plazo (Nota J)	688,177	1,039,609
Provisión jubilación patronal y desahucio (Nota M)	2,464,782	2,226,531
Total pasivo no corriente	12,213,652	8,719,590
Total del pasivo	27,867,574	24,130,411
Patrimonio:		
Capital social (Nota N)	5,600,000	5,600,000
Reserva legal (Nota O)	303,672	187,544
Reserva voluntaria	4,779,959	2,573,511
Resultados acumulados (Nota P)	3,280,633	3,280,633
Resultado del ejercicio	2,984,915	2,322,576
Total patrimonio	16,949,179	13,964,264
Total del pasivo y patrimonio	44,816,753	38,094,675


 Ec. Paul Vásquez Tamariz
 Gerente General


 Ec. Oswaldo Campoverde Villacís
 Tesorero

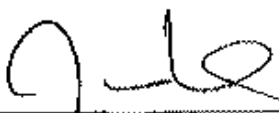

 Raquel Portilla Alvarez
 Contador General
 Vea notas a los estados financieros.

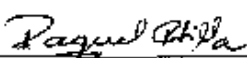
COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:	2014	2013
Ventas locales, netas	42,457,824	37,865,232
Ventas ~ exportaciones	1,549,726	1,542,806
Total ingresos (Nota Q)	44,007,550	39,408,038
(-) Costos de Ventas (Nota R)	20,536,410	19,714,930
UTILIDAD BRUTA	23,471,140	19,693,108
(-) GASTOS:		
Gastos administrativos y ventas (Nota S)	14,894,638	12,864,683
Depreciación	787,558	750,917
Gastos financieros	3,425,235	2,912,398
Total gastos	18,907,431	16,527,998
(+) OTROS INGRESOS		
Intereses ganados	92,952	95,335
Utilidad en venta de activos	5,246	6,303
Ingresos exentos	20,604	185,029
Otros ingresos	98,351	106,448
Total otros ingresos	217,155	393,115
(-) GASTOS NO OPERACIONALES		
Pérdida en venta de activo fijo	30	10,206
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	4,780,834	3,548,019
(-) 15% participación de trabajadores	717,125	532,203
(-) Impuesto a la renta (Nota W)	1,078,794	687,458
(-) Provisión salario digno		5,782
UTILIDAD DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	2,984,915	2,322,576


 Ec. Paul Vázquez Tamariz
 Gerente General


 Ec. Oswaldo Campoverde
 Villacís
 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 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

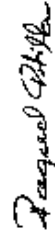
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 01 de enero del 2013	5,600,000	110,201	1,104,001	3,280,633	1,546,853	11,641,688
Distribución de utilidad año 2012, acta de abril 26 del 2013	-	77,343	1,469,510	-	(1,546,853)	-
Utilidad del ejercicio 2013	-	-	-	-	2,322,576	2,322,576
Saldo al 31 de diciembre del 2013	5,600,000	187,544	2,573,511	3,280,633	2,322,576	13,964,264
Distribución de utilidad año 2013, acta de abril 30 del 2014	-	116,129	2,206,447	-	(2,322,576)	-
Utilidad del ejercicio 2014	-	-	-	-	2,984,915	2,984,915
Saldo al 31 de diciembre del 2014	5,600,000	303,673	4,779,958	3,280,633	2,984,915	16,949,179



Ec. Paul Vásquez Tamariz
Gerente General



Ec. Oswaldo Campoverde Villacís
Tesorero



Raquel Portilla Alvarez
Contador General

Vea notas a los estados financieros.

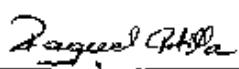
COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2,243,339	1,993,939
Flujos de Efectivo Procedentes de Actividades de Operación	1,872,578	2,524,968
Clases de cobros por actividades de operación	43,896,346	38,605,644
Cobros por las ventas de bienes y prestación de servicios	43,813,254	38,490,689
Cobros por otras actividades de operación	83,092	114,955
Clases de pagos	(38,899,097)	(34,835,797)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(30,366,836)	(27,612,288)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(5,613,777)	(4,520,338)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades	(310,874)	(252,805)
Otros pagos por actividades de operación	(2,607,610)	(2,450,366)
Intereses pagados	(1,115,328)	(884,934)
Intereses recibidos	92,952	54,962
Impuestos a las ganancias pagados	(687,458)	(576,526)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1,414,837)	161,619
Flujos de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión	(2,483,592)	(3,811,765)
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias	-	(399,000)
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	35,208	154,295
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(2,521,210)	(3,314,121)
Otras entradas (salidas) de efectivo	2,410	(252,939)
Flujos de Efectivo Procedente de Actividades de Financiación	2,854,353	3,280,736
Financiación por préstamos	3,607,243	3,300,000
Pagos de préstamos	(401,458)	(744,170)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	(38,187)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(351,432)	763,093
Incremento Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2,243,339	1,993,939
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Periodo	3,487,435	1,493,496
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Periodo	5,730,774	3,487,435


 Ec. Paul Vásquez Tamariz
 Gerente General


 Ec. Oswaldo Campoverde Villacís
 Tesorero


 Raquel Portilla Alvarez
 Contador General
 Vea notas a los estados financieros.

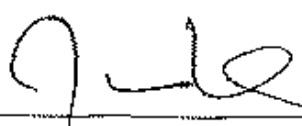
COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

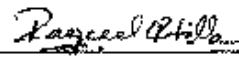
(Expresado en dólares de E.U.A.)

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia antes de 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta	4,780,834	3,548,019
Ajuste por partidas distintas al efectivo:	3,942,103	2,611,628
Ajustes por gasto de depreciación	934,890	929,539
Ajustes por gastos en provisiones	905,680	347,650
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	1,078,795	687,458
Ajustes por gasto por participación trabajadores	717,125	532,203
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	305,613	114,778
Cambios en activos y pasivos:	(6,850,359)	(3,634,679)
(Incremento)/Disminución en cuentas por cobrar clientes	(773,137)	357,868
(Incremento) en otras cuentas por cobrar	(1,589,704)	(403,233)
(Incremento) en anticipos de proveedores	(554,693)	(150,479)
(Incremento) en inventarios	(310,216)	(1,908,024)
(Incremento) en otros activos	(19,421)	(36,331)
(Disminución)/Incremento en cuentas por pagar comerciales	(1,147,525)	1,610,564
(Disminución) en otras cuentas por pagar	(1,780,448)	(1,030,842)
(Disminución) en beneficios empleados	(1,254,056)	(798,985)
Incremento/(Disminución) en anticipo de clientes	578,841	(1,275,217)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	1,872,578	2,524,968


 Ec. Paul Vasquez Tamariz
 Gerente General


 Ec. Oswaldo Campoverde Villacis
 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 2014 Y 2013

(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 ampliación del plazo de duración en veinticinco años, aumento de capital y reformas de estatutos de la compañía.

Su objeto principal es el comercio, especialmente en lo relacionado con la distribución, representación, exhibición y venta al por mayor y menor de muebles y complementos del hogar y oficina. En la actualidad las operaciones de compras locales de muebles corresponden fundamentalmente a la compañía relacionada Carpintería y Tapicería Internacional CTIN Cía. Ltda..

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.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, fueron emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

Base de Presentación de Estados Financieros Separados: Los estados financieros separados 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.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas en el Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios de años anteriores.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

Los estados financieros adjuntos han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

En cumplimiento a las Normas Internacionales de Información Financiera, Colineal Corporation Cia. Ltda. debe preparar estados financieros consolidados con London House (Colombia) 97.97% de participación, Global Furniture SAC (Perú) 37.55% de participación y Bosques Asociados Boscosa Cia. Ltda. (Ecuador) 65.00% de participación.

En la compañía Heritage Cia. Ltda. (Ecuador) 20.00% de participación, tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras.

Los estados financieros separados, son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros separados reflejan la actividad individual de Colineal Corporation Cia. Ltda., sin incluir los efectos de la consolidación.

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. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

A la fecha de estos estados financieros separados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la compañía no ha adoptado con anticipación. La compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

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, e inversiones de alta liquidez con vencimientos de hasta 90 días desde la fecha del cierre de los estados financieros.

Documentos y cuentas por cobrar clientes: son valores a cargo de clientes por venta de bienes y prestación de servicios realizados en el curso normal del negocio, por lo que son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Las partidas con vencimiento menos a doce meses se clasifican como activo corriente. Se contabilizan a su valor nominal, debido a su corto plazo de cobranza.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

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 en el Estado del Resultado Integral en el período que se produzcan.

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 registrada es igual a lo dispuesto por la autoridad tributaria.

Inventarios: se encuentran valorados al costo promedio ponderado el cual no supera el valor de mercado o neto de realización. Los costos incluyen el valor de compra, aranceles, 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.

Propiedad, planta y equipos: Son propiedades mantenidas 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.

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

Posterior a su reconocimiento inicial las propiedades, planta y equipos son registrados al costo menos depreciaciones. Los terrenos no se deprecian. Cuando el valor en libros excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable, reconociendo una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedad, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos y el valor que consta en libros y son incluidos en el Estado del Resultado Integral del período.

Las provisiones para depreciación se cargan a resultados y han sido calculadas usando el método de la línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes y que guardan relación con la Legislación Tributaria y no considera valores residuales para edificios, muebles enseres, equipos de oficina y equipos de computación y vehículos, debido a que la Administración estima que el monto de realización al término de su vida útil será irrelevante. Las vidas útiles estimadas son:

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

<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	03 años

Propiedades de Inversión: Son propiedades que no están siendo utilizadas en el giro normal del negocio.

Inversiones: Son inversiones en acciones y participaciones mantenidas en London House, 97.97% del capital (Colombia), Global Furniture SAC, 87.55% del capital (Perú), Bosques Asociados Boscosa Cia. Ltda., 65.00% del capital (Ecuador) y Heritage Cia. Ltda., 20.00% del capital (Ecuador), compañías en las que Colineal Corporation Cia. Ltda., ejerce el poder de gobernar sus políticas financieras y operativas, estas inversiones se encuentran registradas a un valor aproximado al Valor Patrimonial Proporcional (VPP) y no cotizan en bolsa.

Documentos por pagar (operaciones de crédito): 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 del periodo. 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 doce 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 entrega futura de bienes o la prestación futura de servicios. Se presentan a su valor nominal.

Impuesto a las ganancias: El impuesto a la renta es reconocido en el Estado del Resultado Integral, excepto cuando este se relaciona con partidas registradas directamente en el Patrimonio, en cuyo caso se reconoce también en el Patrimonio. La tasa impositiva para los ejercicios económicos 2014 y 2013 asciende al 22%, sobre la base imponible.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

Reconocimiento de impuestos diferidos: Las Normas Internacionales de Información Financiera 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 2014 y 2013, los efectos de las diferencias temporarias no han sido registrados contablemente por cuanto la Gerencia de la Compañía los consideró no significativos.

Costo de intereses: Los costos por intereses generales y específicos se reconocen directamente en el Estado del Resultado Integral del ejercicio en que se incurren.

Beneficios a empleados: La jubilación patronal y bonificación por desahucio, se determina por el "Método de la Unidad de Crédito Proyectada (denominado a veces el método de los beneficios acumulados (devengados) en proporción a los servicios prestados, o método de los beneficios por año de servicio), se contempla cada periodo de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a los beneficios y se mide cada unidad de forma separada para conformar la obligación final.

La compañía realizó el estudio actuarial para la provisión de bonificación de desahucio y para la jubilación patronal, cuyos supuestos son: 1) 3,5% de tasa de crecimiento anual promedio de los salarios y del Salario Básico Unificado; 2) Número de años cumplidos al 31 de diciembre del 2014 y 2013; 3) Tablas Biométricas del I.E.S.S., publicadas en el Registro Oficial No. 650 de agosto 28 del 2002, 4) Años cumplidos por los trabajadores al 31 de diciembre del 2014 y 2013; y, 5) Tasa de interés utilizada para capitalización y descuento es igual a la tasa de interés que utiliza el IESS, que asciende al 4% anual.

Provisiones: Se reconocen cuando: 1) la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; 2) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y 3) el monto se ha estimado de forma fiable.

Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias: Se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos por la venta de bienes y servicios son reconocidos cuando la compañía:

- Ha transferido al comprador los riesgos y ventajas de los bienes y servicios;
- No conserva para si ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos y servicios prestados, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- Reconoce el monto total en el valor incluido en los precios;
- Pueda medir con fiabilidad el importe de los ingresos ordinarios;
- Recibe los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, pueden ser medidos con fiabilidad.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

Costos y Gastos: Se registran al costo, a medida que se incurren, independientemente de la fecha en que se realice la cancelación.

B - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

<u>Caja y Bancos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	5,429	3,087
Bancos locales	3,365,772	2,378,380
Bancos del exterior	25,648	24,391
Total caja y bancos	3,396,849	2,405,858
 <u>Inversiones Temporales</u>		
<u>Depósitos a plazos</u>		
Banco Produbanco (Promerica) (1)	2,333,925	1,081,577
Total inversiones temporales	2,333,925	1,081,577
Total	5,730,774	3,487,435

(1)Detalle de los depósitos a plazos:

<u>Apertura</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>tasa de interés anual</u>	<u>Días de plazo</u>	<u>Valor</u>
29/09/2014	06/01/2015	4.50%	99	400,000
06/10/2014	07/01/2015	4.50%	93	528,753
30/10/2014	29/01/2015	4.50%	91	401,519
04/11/2014	03/02/2015	4.50%	91	426,098
01/12/2014	02/03/2015	4.50%	91	403,068
08/12/2014	09/03/2015	4.50%	91	174,467
				<u>2,333,925</u>

C - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, NETO

<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes (1)	6,450,707	5,677,677
Provisión cuentas incobrables (2)	(200,584)	(193,925)
Subtotal	6,250,123	5,483,752

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

C - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, NETO CONTINUACION

Cuentas por cobrar relacionadas:

Comcana Cia. Ltda.	2,119,870	2,232,359
Promotora Latinvest SAC.	1,480,000	-
Luxo del Ecuador S.A.	90,540	-
Constructora Eteso Cia. Ltda.	36,239	-
Best International Cia. Ltda.	32,549	9,889
Dharmarat Cia. Ltda.	-	90,356
Otras cuentas relacionadas	4,218	4,465

Otras cuentas por cobrar:

Compañía Comercial Heflorsa S.A. (3)	1,000,000	-
Consorcio Andalucía Plaza	166,246	-
Empleados	165,437	146,859
Anticipos varios	55,503	736,046
Varios por cobrar, incluye garantías	258,599	253,337
Total documentos y cuentas por cobrar, neto	11,659,324	8,957,063
(-) Porción corto plazo	11,447,190	8,603,490
Total, largo plazo	212,134	353,573

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

	<u>Por vencer</u>	<u>Cartera vencida</u>				<u>Total</u>
		<u>1 - 30</u>	<u>31 - 60</u>	<u>61 - 90</u>	<u>Más 90</u>	
Clientes	938,630	1,477,922	1,246,567	129,476	2,658,112	6,450,707

(2) Movimiento de la cuenta:

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2013</u>	<u>Provisión</u>	<u>Baja</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2013</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2014</u>
Provisión cuentas incobrables	(193,992)	(10,804)	10,871	(193,925)	(6,659)	(200,584)

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

C - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, NETO CONTINUACION

(3) Valor que la Junta General Universal de Socios de fecha 19 de diciembre del 2014, resolvió por unanimidad autorizar al Gerente "... adquirir por compra a la compañía Inmobiliaria y Comercial Heflorsa S.A. y por el precio de USD\$5.000.000,00, los bienes inmuebles que en conjunto suman la superficie total aproximada de 10.833,92 metros cuadrados, bienes ubicados en el sector Zhullin, de la parroquia Javier Loyola, cantón Azogues, provincia el Cañar, cuyas características y especificaciones constan de la escritura de promesa de compraventa celebrada ya con la parte vendedora en fecha 19 de noviembre de 2014, y por la que se ha cancelado ya en concepto de pago parcial del precio de la transferencia de dominio, la suma de USD\$1.000.000,00...". Se autoriza también al Gerente para que constituya Hipoteca Abierta, Anticresis y Prohibición Voluntaria de Gravar o Enajenar a favor del Banco del Pacífico S.A.

D - INVENTARIOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuenca	5,918,926	5,669,951
Quito	1,325,219	1,351,244
Gueyaquil	803,286	794,035
Manta	257,697	253,977
Loja	195,513	151,190
Machala	167,427	152,491
Riobamba	161,674	150,780
Ambato	143,287	144,226
Portoviejo	46,321	41,882
Materiales para fabricación proyectos	-	108,531
Total	<u>9,019,350</u>	<u>8,818,307</u>

E - SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguros pagados por anticipados	160,859	147,332
Intereses anticipados	2,340	6,403
Gastos anticipados	-	800
Total	<u>163,199</u>	<u>154,535</u>

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares de E.U.A.)
F - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	Saldo al 31-12-2013	Adiciones	Transferencias	Saldo al 31-12-2013	Adiciones (3)	Transferencias	Saldo al 31-12-2014
Terrenos (1)	4,793,335	448,548	-	5,241,883	1,825,000	-	7,066,883
Edificios (1)	2,224,452	943,954	11,257,416	-	-	-	11,257,416
Muebles y enseres	228,838	56,473	(315)	284,996	52,464	-	337,460
Maquinarias y Equipos	162,772	-	-	162,772	42,639	-	205,411
Equipos de computación	403,121	58,870	-	461,991	46,025	(2,055)	505,961
Vehículos	1,143,466	249,285	(237,351)	1,155,400	181,988	(51,790)	1,285,598
(-) Depreciación acumulada	3,075,836	747,646	(80,366)	3,743,116	787,184	(22,128)	4,508,172
Total	11,744,706	2,289,982	786,654	14,821,342	1,360,932	(31,717)	16,150,557
(+) Construcción proceso (2)	667,146	276,808	(943,954)	-	343,798	(23)	343,775
Total Neto	12,411,852	2,566,790	(157,300)	14,821,342	1,704,730	(31,740)	16,494,332

- (1) Bienes inmuebles ubicados en las ciudades de Cuenca, Guayaquil, Manta, Loja, Machala y Quito, encontrándose hipotecados a favor de las diferentes instituciones financieras con las que opera la compañía. 0
- (2) Tienda en construcción ubicada en la Ciudadela Los Ceibos, parroquia Tarqui de la ciudad de Guayaquil.
- (3) La compañía dispone de escrituras de compraventa de terrenos por U.S.\$ 1,425,000 por la adición realizada en el año 2014.
- La compañía tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diferentes componentes de propiedades, planta y equipos.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

G - INVERSIONES

<u>Compañías</u>	<u>%</u>	<u>Saldo al 01-01-2013</u>	<u>Adición/disminución Ajustes</u>	<u>Saldo al 31-12-2013</u>	<u>Adición disminución Ajustes</u>	<u>Saldo al 31-12-2014</u>
London House Ltda. (Colombia)	97.97	47,656	(81,701)	(34,045)	-	(34,045)
Heritage Cía. Ltda. (Ecuador)	20.00	129,711	12,872	142,583	18,880	161,463
Global Furniture SAC (Perú)	87.55	-	421,554	421,554	(258,489)	163,065
Bosques Asociados Boscosa Cía. Ltda. (Ecuador)	55.00	-	217,513	217,513	1,724	219,237
Total		177,367	570,238	747,605	(237,885)	509,720

H - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>Saldo al 01-01-2013</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Saldo al 31-12-2013</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Saldo al 31-12-2014</u>
Terreno Machala	132,193	-	132,193	-	-	132,193
Local Comercial, Cuenca	855,494	-	855,494	29,320	-	884,814
	987,687	-	987,687	29,320	-	1,017,007
(-) Depreciación acumulada	806,518	3,271	809,789	-	671	810,460
Total	181,169	(3,271)	177,898	29,320	(671)	206,547

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

I - DOCUMENTOS POR PAGAR

<u>Préstamos bancarios</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Banco Guayaquil</u>	<u>5,277,726</u>	<u>4,503,206</u>
Operación 972254, contratada el 18 de diciembre del 2014, por un monto de U.S. \$2,900,000.00, tasa de interés del 8.80% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 60 meses de U.S.\$59,987.46, con vencimiento del 10 de diciembre del 2019.	2,900,000	-
Operación 970372, contratada el 22 de septiembre del 2014, por un monto de U.S. \$600,000.00, tasa de interés del 9.05%, con plazo de 120 días, con vencimiento del 20 de enero del 2015.	600,000	-
Operación 969156, contratada el 11 de agosto del 2014, por un monto de U.S. \$329,000.00, tasa de interés del 9.12%, con plazo de 180 días, con vencimiento del 09 de febrero del 2015.	329,000	-
Operación 970362, contratada el 15 de septiembre del 2014, por un monto de U.S. \$190,000.00, tasa de interés del 9.12%, con plazo de 180 días, con vencimiento del 16 de marzo del 2015.	190,000	-
Operación 971136, contratada el 27 de octubre del 2014, por un monto de U.S. \$113,000.00, tasa de interés del 9.05%, con plazo de 120 días, con vencimiento del 24 de febrero del 2015.	113,000	-
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.	1,025,818	1,340,344
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.	119,908	239,862
Operación 961015, contratada el 31 de julio del 2013, por un monto de U.S.\$600,000.00, tasa de interés del 9.12%, con plazo de 180 días, con vencimiento del 27 de enero del 2014.	-	600,000
Operación 961110, contratada el 13 de agosto del 2013, por un monto de U.S.\$405,000.00, tasa de interés del 9.12%, con plazo de 182 días, con vencimiento del 11 de febrero del 2014.	-	405,000
Operación 962022, contratada el 16 de septiembre del 2013, por un monto de U.S.\$220,000.00, tasa de interés del 9.12%, con plazo de 182 días, con vencimiento del 13 de marzo del 2014.	-	220,000
Operación 962889, contratada el 28 de octubre del 2013, por un monto de U.S.\$178,000.00, tasa de interés del 9.02%, con plazo de 91 días, con vencimiento del 27 de enero del 2014.	-	178,000
Operación 963554, contratada el 25 de noviembre del 2013, por un monto de U.S.\$720,000.00, tasa de interés del 9.12%, con plazo de 182 días, con vencimiento del 26 de mayo del 2014.	-	720,000
Operación 963898, contratada el 23 de diciembre del 2013, por un monto de U.S.\$800,000.00, tasa de interés del 9.02%, con plazo de 91 días, con vencimiento del 24 de marzo del 2014.	-	800,000
En garantía se encuentran bienes inmuebles ubicados en la parroquia San Sebastián (Loja) y parroquia el Vecino (Cuenca) propiedad de Colineal Corporation C. Ltda., y de la compañía relacionada Carpintería y Tapicería Internacional CTIN Cia. Ltda		

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

I - DOCUMENTOS POR PAGAR, CONTINUACION

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Leasing Banco Guayaquil	-	2,353
Tarjeta Corporativa Visa Banco Guayaquil	136,079	58,923
Tarjeta American Express	12,530	1,217
Tarjeta Diners	-	2,907
<u>Banco Promerica (Produbanco)</u>	5,217,523	3,341,948
Operación No. 040101055877, contratada el 29 de septiembre del 2014, por un monto de U.S.\$1,500,000.00, tasa de interés 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 60 meses de U.S.\$31,192.81, con vencimiento del 29 de septiembre del 2019.	1,439,906	-
Operación No.4000021616, contratada el 11 de agosto del 2010, por un monto de U.S.\$4,250,000.00, 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.	1,420,151	2,175,104
Operación No.040100725993, contratada el 18 de julio del 2013, por un monto de U.S.\$1,000,000.00, tasa de interés 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de U.S.\$24,926.66, con vencimiento del 18 de julio del 2017.	686,480	912,089
Operación No.040100512627, contratada el 11 de enero del 2013, por un monto de U.S.\$300,000.00, tasa de interés 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 60 meses de U.S.\$6,267.51, con vencimiento del 11 de febrero del 2018.	201,083	254,755
Operación No. 10400045284000, contratada el 18 de noviembre del 2014, por un monto de U.S.\$1,000,000.00, tasa de interés 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 60 meses de U.S.\$20,807.31, con vencimiento del 20 de noviembre del 2019.	987,645	-
Operación No. 10400030069000, contratada el 24 de enero del 2014, por un monto de U.S.\$600,000.00, tasa de interés 9.76% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de U.S.\$15,171.39, con vencimiento del 22 de enero del 2018.	482,248	-
En garantía se encuentran los bienes inmuebles denominados Megatienda El Bosque (Quito), Megatienda Guayaquil, Megatienda Manta, Casa Hermano Miguel (Cuenca).		
<u>Banco Internacional</u>	542,504	-
Operación No. 375623, contratada el 16 de mayo del 2014, por un monto de U.S.\$600,000.00, tasa de interés 8.50% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 60 meses de U.S.\$12,338.85, con vencimiento del 20 de abril del 2019. En garantía se encuentra el bien Inmueble ubicado en la parroquia Atocha Ficoa de la ciudad de Ambato, propiedad de Colineal Corporation C. Ltda.	542,504	-

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

I - DOCUMENTOS POR PAGAR, CONTINUACION

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Banco Santander (Miami, E.E.U.U.)</u>	2,000,000	2,000,000
Operación de junio 28 del 2013, tasa de interés 2.75% anual, con vencimiento en junio 12 del 2016.		
La Junta General y Universal de Socios de junio 12 del 2013, autorizó al Gerente General para que firme y conceda una "...HIPOTECA ABIERTA CON PROHIBICION DE ENAJENAR a favor de la Compañía FERLE S.A. y/o FERNANDO VASQUEZ ALCAZAR en garantía del cumplimiento de las obligaciones de la empresa Colineal S.A., para con un Banco extranjero que nos va a realizar un préstamo con la garantía de FERLE S.A. Y/O FERNANDO VASQUEZ ALCAZAR cuyo compromiso es el de garantizar ante ese Banco hasta por la suma de DOS MILLONES QUINIENTOS MIL DOLARES...". Se hipotecó la Megatienda Turi (Cuenca).		
Intereses por pagar	79,009	88,758
Total documentos por pagar	13,265,371	9,999,312
(-) Porción corto plazo	4,204,678	4,545,862
Total, largo plazo	9,060,693	5,453,450

J - CUENTAS POR PAGAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Proveedores locales relacionados</u>	3,193,011	4,739,283
Carpintería y Tapicería Internacional CTIN Cía. Ltda.	3,192,129	4,369,933
Heritage Cía. Ltda.	-	366,513
Aldana Sillas y Sillas Cía. Ltda.	882	2,837
<u>Proveedores locales no relacionados</u>	35,460	432,125
Konforthogar Cía. Ltda.	18,477	-
Carreño Toledo Mónica Fernanda	7,529	4,182
Cevallos Ávila Lupe María	9,454	21,398
Otros proveedores locales no relacionados	-	400,605
<u>Proveedores del exterior</u>	33,363	204,665
Industrias Spring S.A.	31,397	28,480
Hughes Hubbard & Reed LLP	756	515
Facebook Ireland Limited	710	-
Gold Leaf Design Group	500	-
Otros proveedores del exterior	-	136,270
<u>Proveedor del exterior relacionado</u>		
Colineal Internacional LLC	-	40,400

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares de E U A)

J - CUENTAS POR PAGAR, CONTINUACION

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros acreedores (1)	3,831,283	2,646,851
Otras cuentas por pagar, relacionadas	683,405	217,685
Importadora Tomebamba S.A.	788,156	1,132,377
Publicidad por pagar	282,510	230,078
Seguros por pagar	142,014	171,230
Provisión contingencia SRI (2)	527,850	-
Otros acreedores varios	1,397,348	895,481
Anticipo de clientes	2,191,302	1,612,461
Cadena Ecuatoriana De Televisión.- To	46,603	-
Telconet S.A.	22,800	22,949
Vivanco Castillo Edgar Fabián	20,610	-
Ortiz Cardona Fabián	16,283	-
Guerrero Torres Luis Fernando	13,597	-
Andocilla Andrade Mónica Gabriela	-	33,748
Talbot González Jorge Hernán	-	15,609
Importadora Tomebamba S.A.	-	15,173
Muñoz Muñoz Ana Lucía	-	13,597
Otros anticipos de clientes	2,071,409	1,511,385
Total cuentas por pagar	9,284,419	9,635,445
(-) Porción corto plazo	8,596,242	8,595,836
Total, largo plazo	688,177	1,039,609

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

(2) Incluye provisión parcial realizada con asiento de diario No. 1050530 fechado 31 de diciembre del 2014, por la suma de US\$ 527,849.46 para el pago de las Actas de Determinación Nos. 0120100100026, 0120100100027 y 0120100100028 del 24 de febrero del 2010, por diferencia en impuesto a la renta de los ejercicios 2005 y 2006 y del Impuesto al Valor Agregado como Agente de Percepción por el ejercicio económico del año 2006. El Servicio de Rentas Internas determinó una diferencia a pagar de US\$ 854,742.63, sin incluir los recargos e intereses por mora tributaria.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

K - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

	Saldo al 01-01-2013	Provisión	Pagos o Transferencias	Saldo al 31-12-2013	Provisión	Pagos o Transferencias	Saldo al 31-12-2014
Retenciones al personal:							
Obligaciones con el I.E.S.S.	35,341	481,717	(472,761)	44,297	532,482	(528,697)	48,182
Impuestos por pagar:							
Retenciones de impuestos	96,140	874,467	(847,167)	123,440	848,023	(823,926)	147,537
Impuesto al Valor Agregado (1)	250,733	5,813,584	(5,752,914)	311,403	5,429,900	(5,440,835)	300,468
Impuesto a la salida de divisas	4,143	42,166	(38,189)	8,120	64,414	(70,964)	1,570
Impuesto a la renta, compañía	576,526	687,458	(576,526)	687,458	1,078,794	(687,458)	1,078,794
Total	962,883	7,899,392	(7,687,567)	1,174,718	7,953,613	(7,551,780)	1,576,551

(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 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

L - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>Saldo al 01-01-2013</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31-12-2013</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31-12-2014</u>
Aporte patronal al I.E.S.S	30,452	382,189	(373,023)	39,618	430,546	(430,124)	40,040
Fondo de reserva	4,980	66,454	(65,269)	6,165	76,508	(75,078)	7,595
15% participación trabajadores	376,262	532,203	(376,262)	532,203	717,125	(532,203)	717,125
Vacaciones	135,151	135,479	(105,793)	164,837	152,821	(141,502)	176,156
Décimo tercer sueldo	22,724	518,887	(512,402)	29,209	313,272	(313,766)	28,715
Décimo cuarto sueldo	45,260	108,710	(103,616)	50,354	120,903	(114,426)	56,831
Sueldos por pagar	180,153	3,371,137	(3,403,569)	147,721	3,086,630	(2,997,679)	236,672
Comisiones por pagar	-	146,698	(31,331)	115,367	1,702	(117,069)	-
Liquidaciones por pagar	9,095	104,536	(110,482)	3,149	117,287	(110,877)	9,559
Salario digno por pagar	8,773	5,782	(8,773)	5,782	3,758	(5,782)	3,758
Total	812,850	5,372,075	(5,090,520)	1,094,405	5,020,552	(4,838,506)	1,276,451

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

M - PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

<u>PROVISION JUBILACION PATRONAL</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>PERSONAL CON 10 AÑOS O MAS</u>		
Reserva acumulada, año anterior	715,409	588,088
Aporte personal con menos de 10 años	37,111	80,397
Aporte personal activo	110,311	82,886
Reserva por personal que ha salido de la empresa	(6,940)	(35,962)
Reserva por personal que se ha jubilado	(49,050)	-
Total	806,841	715,409
<u>PERSONAL CON MENOS DE 10 AÑOS</u>		
Reserva acumulada, año anterior	1,123,170	1,061,643
Aporte personal con más de 10 años	(37,110)	(80,397)
Aporte personal activo	283,877	250,742
Reserva por personal que ha salido de la empresa	(209,349)	(108,818)
Total	1,160,588	1,123,170
Total provisión jubilación patronal	1,967,429	1,838,579
<u>PROVISION BONIFICACION DESAHUCIO</u>		
Reserva acumulada, año anterior	387,952	323,627
Aporte personal activo	151,547	75,462
Reserva por personal que ha salido de la empresa	(42,146)	(11,137)
Total bonificación desahucio	497,353	387,952
Total provisión jubilación patronal y desahucio	2,464,782	2,226,531

N - CAPITAL SOCIAL

El capital pagado al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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, las cuales otorgan un voto por participación y derecho a los dividendos.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

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.

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 - INGRESOS OPERACIONALES

Detalle de su Ingresos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas locales	42,457,824	37,865,232
Exportaciones	<u>1,549,726</u>	<u>1,542,806</u>
Total ingresos	44,007,550	39,408,038

R - COSTOS DE VENTAS

Detalle de su composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial	8,818,307	7,143,110
(+) Compras e importaciones netas	<u>20,737,453</u>	<u>21,390,127</u>
Total disponible para la venta	29,555,760	28,533,237
(-) Inventario final	<u>9,019,350</u>	<u>8,818,307</u>
Total	<u>20,536,410</u>	<u>19,714,930</u>

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

S - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Detalle de su composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	5,030,911	4,432,374
Publicidad	1,845,226	1,664,807
Arriendos y concesiones	1,840,430	1,469,931
Mantenimiento, seguridad y decoración locales	1,016,007	1,353,423
Transporte	668,824	595,063
Provisión contingencia SRI	527,850	-
Honorarios y comisiones a terceros	488,731	453,695
Agua luz y telecomunicaciones	395,925	389,374
Impuestos varios	394,737	280,955
Gastos varios	321,492	319,097
Reserva para jubilación patronal y desahucio	287,300	253,203
Seguros	268,132	297,304
Ajuste VPP en Acciones	258,489	81,701
Empaques y embalajes	257,563	271,263
Suministros y materiales	216,771	179,021
Gastos de gestión	204,316	172,727
Viajes, viáticos, movilización	197,510	197,397
Mantenimiento y reparaciones	173,793	179,303
Pérdida por baja de inventarios	73,224	66,569
Servicios prestados	72,572	62,451
Capacitación y selección de personal	56,312	30,601
Programas de computación	36,077	67,794
Gastos de ferias	23,904	4,848
Correos y despachos	20,988	20,778
Estudios de mercado	10,895	10,200
Provisión cuentas incobrables	6,659	10,804
Total	<u>14,694,638</u>	<u>12,864,683</u>

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

T - RETRIBUCION DE LA ALTA DIRECCION

El importe total de los ingresos percibidos por la alta dirección en el 2014 y 2013, asciende a U.S.\$485,219.01 y U.S.\$ 292,771.16 respectivamente, que corresponden a funcionarios, que incluyen sueldos y beneficios sociales y comisiones, registrados con cargo a resultados del año.

U - 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 se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene obligaciones bancarias con tasas de interés reajustables, las que están acorde con las tasas vigentes en el mercado, leyes y regulaciones.

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.

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

Riesgo de Tipo de Cambio

Las transacciones, en 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.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

V - TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Colineal Corporation Cia. Ltda. ha realizado transacciones durante el ejercicio económico 2014 y 2013, con compañías relacionadas, como sigue.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Relacionadas locales</u>		
Carpintería y Tapicería Internacional CTIN Cia. Ltda.	15,111,942	16,717,989
Comercializadora Comcana Cia. Ltda.	545,180	808,279
Heritage Cia. Ltda.	143,044	105,671
Constructora Efesto Cia. Ltda.	53,392	74,380
Lyxo del Ecuador Cia. Ltda.	49,806	8,830
Bosques Asociados Boscosa Cia. Ltda.	37,521	24,090
Aldana Sillas y Sillas Cia. Ltda.	32,365	63,581
Best International Cia. Ltda.	8,527	327
	<u>15,981,777</u>	<u>17,803,147</u>
<u>Relacionadas del exterior</u>		
Promotora Latinvest SAC	1,480,000	-
Global Furniture SAC	1,041,401	736,042
Global Design International	554,810	542,690
Mstar International Trading (Hk) Ltda.	267,260	-
Violino Limited	155,032	145,555
Jansen International Hong Kong Ltda.	95,413	-
Colineal International LLC	85,200	85,200
Bluedream International Co Limited	11,850	-
Hotel Ejecutivo	-	317,074
	<u>3,690,966</u>	<u>1,826,561</u>
Total	<u>19,672,743</u>	<u>19,629,708</u>

W - 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 aplica para el ejercicio económico 2014 y 2013 es del 22%.

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.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

W - IMPUESTO A LA RENTA, CONTINUACION

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad Contable	4,780,834	3,548,019
(-) Participación utilidades trabajadores	717,125	532,203
(-) 100% otras rentas exentas	20,604	185,029
(+) Gastos no deducibles locales	1,012,981	348,180
(+) Gastos incurridos para presentar ingresos exentos	17,905	168,534
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	405	2,474
(-) Deducción por pagos a trabajadores con discapacidad	170,784	225,168
(=) Base imponible para impuesto a la renta	4,903,612	3,124,807
Total impuesto causado	1,078,794	687,458
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	390,488	336,947
(=) Impuesto a la renta causado, mayor al anticipo determinado	688,306	350,511
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	390,488	336,947
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	614,816	520,882
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	26,866
(=) Saldo a pagar, (favor) del contribuyente	463,978	139,710

En junio 06 del 2012 en el Registro Oficial No. 718, fue publicada la Circular NAC-DGECCGC12-00009 donde el Servicio de Rentas Internas, manifiesta que "...de conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con las disposiciones del reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con impuesto a la renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo." "...y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "reverso de gastos no deducibles", para dichos efectos." y "En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, ...".

Precios de transferencia: La legislación tributaria vigente incorpora el principio de plena competencia.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

W - IMPUESTO A LA RENTA, CONTINUACION

El Servicio de Rentas Internas solicita que se prepare y envíe por parte de la compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones para aquellos contribuyentes que hayan tenido operaciones con partes relacionadas.

La Administración de la compañía considera que basados en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de su asesor tributario, puede concluir que el impacto sobre el impuesto a la renta causado del ejercicio 2014, será cero.

El plazo para remitir el estudio al Servicio de Rentas Internas es hasta el mes de Junio del 2015, conforme al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes. El estudio correspondiente se encontrará disponible en las fechas que lo requieren las autoridades tributarias.

X - FIANZAS SOLIDARIAS Y GARANTIAS

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.", durante el año 2012 las Juntas Generales de Socios autorizó al Gerente General otorgar fianzas por US\$1.700.000.

Con fecha diciembre 18 del 2013 la Junta General y Universal de Socios resolvió "AUTORIZAR AL GERENTE GENERAL ECON. PAUL VASQUEZ TAMARIZ PARA QUE CON SU FIRMA PUEDA CONCEDER GARANTIAS EN TODAS LAS OPERACIONES QUE REALICE LA CARPINTERIA Y TAPICERIA INTERNACIONAL CTIN CIA. LTDA."

Y - 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.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares de E.U.A.)

Y - SITUACION FISCAL, (CONTINUACION)

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.

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 Pacífico, de abril 14 del 2010, la compañía procedió a la entrega de US\$127,355.93 como garantía en el proceso iniciado.

En la página Web del Consejo de la Judicatura, como última providencia, consta: *"Cuenca 28 de noviembre del 2014.- Las 09h40.- VISTOS: Agréguese al expediente un alcance al informe en derecho con la documentación que acompaña presentada por el actor y téngase en cuenta su contenido. Vuelvan los autos a la Sala para resolver, como se encuentra ordenado en providencia de 14 de marzo de 2014. Hágase saber."*

Z - CONTINGENCIAS

Respecto al Juicio de Impugnación No. 01501-2010-0025 por las Actas de Determinación No. 0120100100026 y 0120100100027 por impuesto a la renta por los ejercicios de los años 2005 y 2006 respectivamente y el Acta de Determinación No. 0120100100028 por Impuesto al Valor Agregado por el año 2006, el asesor legal en confirmación con fecha 10 de febrero del 2015 manifiesta: *"... La cuantía del proceso, a la presente fecha asciende aproximadamente a la suma de \$1,800,000.00 ..."*

"El proceso se encuentra en estado de resolución, luego de que se han cumplido todas las etapas procesales, por lo tanto, se estima que la sentencia será emitida en este año y, en función de la prueba aportada, se considera que existen algunas glosas que podrían ser justificadas y otras que, probablemente, serán ratificadas, sin embargo, no se puede precisar su cuantía."

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Z - CONTINGENCIAS, (CONTINUACION)

En la página Web del Consejo de la Judicatura, como última providencia, consta: *"Cuenta 28 de noviembre del 2014.- Las 09h40.- VISTOS: Agréguese al expediente un alcance al informe en derecho con la documentación que acompaña presentada por el actor y téngase en cuenta su contenido. Vuelvan los autos a la Sala para resolver, como se encuentra ordenado en providencia de 14 de marzo de 2014. Hágase saber".*

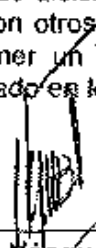
Con asiento de diario No. 1050530 fechado 31 de diciembre del 2014, la compañía procedió a realizar una provisión con cargos a gastos no deducibles por la suma de US\$527,849.46 para el pago de las Actas de Determinación Nos. 0120100100026, 0120100100027 y 0120100100028 del 24 de febrero del 2010, por diferencia en impuesto a la renta de los ejercicios 2005 y 2006 y del Impuesto al Valor Agregado como Agente de Percepción por el ejercicio económico del año 2006. El Servicio de Rentas Internas determinó una diferencia a pagar de US\$854,742.63, sin incluir los recargos e intereses por mora tributaria.

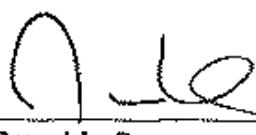
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, existen valores por remuneraciones de años anteriores y corriente, que no han sido considerados para aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, lo que podría ocasionar futuras contingencias y la compañía no ha realizado provisión alguna.

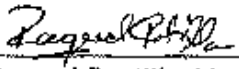
AA - EVENTOS SUBSECUENTES

Mediante Resolución No. 011-2015 el pleno del Comité de Comercio Exterior resolvió establecer una sobretasa arancelaria por 150 días a partir del 11 de marzo del 2015, con el propósito de regular el nivel general de importaciones para equilibrar la balanza de pagos. Esta tasa está entre el 5% hasta el 45% inclusive.

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron otros 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.


Ec. Paul Vázquez Tamariz
Gerente General


Ec. Oswaldo Campoverde Villacís
Tesorero


Raquel Portilla Alvarez
Contador General

PARTE II: OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES



AUDITORÍAS & AVALÚOS

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

Cuenca, Abril 23 del 2015

Hemos auditado el estado de situación financiera de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y con fecha 23 de Abril del 2015, hemos emitido nuestra opinión con salvedades sobre la presentación razonable de su situación financiera y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo.

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 y a lo manifestado en el artículo 13, Capítulo IV, Sección IV, Subtítulo IV, Título II de la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, 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.
- La compañía ha cumplido con presentar su declaración anual del Impuesto a la Renta así como sus declaraciones mensuales como agente de percepción y retención del 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.
- 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.
- **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, durante el periodo comprendido entre enero 1 y diciembre 31 del 2014, no ha realizado operaciones o negociaciones en el Mercado de Valores; y, la última emisión de obligaciones fue redimida totalmente en el ejercicio económico 2012.

Este informe tiene como único propósito lo mencionado en el segundo párrafo y fue 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

PARTE III: ANEXOS



AUDITORÍAS & AVALÚOS

Cuenca, Abril 23 del 2015

Señores
Registro del Mercado de Valores
Superintendencia de Compañías
Ciudad.

Ref: Expediente 108181

De nuestras consideraciones.

En mi calidad de Presidente de la firma de auditoría externa denominada **Accounting Consulting & Management, Acman Cía. Ltda.**, certifico bajo juramento que el equipo de auditoría 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 Martinez Pilay, CPA
Presidente