

COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015



Marzo 31 de 2016

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros (no consolidados)

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA., que comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de Diciembre de 2015, y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros (no consolidados) libres de incorrección material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros (no consolidados) adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros (no consolidados) están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener la evidencia de auditoría sobre los saldos y la información revelada en los estados financieros (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de incorrección material en los estados financieros (no consolidados), debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros (no consolidados), con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros (no consolidados) en conjunto.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Fundamento de la opinión con salvedades

Debido a que nuestra contratación como auditores externos se produjo con posterioridad al cierre del ejercicio económico 2014, no estuvimos presentes en la toma física del inventario al cierre de dicho período, es por esta razón que no tenemos certidumbre sobre los inventarios iniciales correspondientes al ejercicio económico 2015. La situación antes descrita no ha podido ser superada con la aplicación de procedimientos alternativos de auditoría.

Opinión con salvedades

En nuestra opinión, excepto por los efectos del hecho descrito en el párrafo de "Fundamento de la opinión con salvedades", los estados financieros (no consolidados) que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.** al 31 de Diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimientos de los entes de control en Ecuador, Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Otros asuntos

Los estados financieros de **COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.** al 31 de Diciembre de 2014, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión con salvedades el 23 de abril de 2015.

Sacoto & Asociados C. Ltda.

Ing. Paúl Sacoto García
Socio - Gerente General

C.P.A. Silvia Vanegas Pesantez
Socia
Registro No. 134409

Registros:
SC-RNAE-005

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
Fax: (593) 7 283 5415
Codigo postal 010218
www.sacoto.ec
Cuenca, Ecuador

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

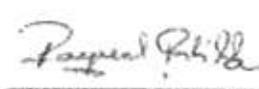
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2015

(en US dólares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,965,342	5,730,775
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	9,696,536	11,449,530
Inventarios	6	9,952,295	9,438,040
Impuestos corrientes	7	614,933	614,816
Otros activos corrientes		155,990	160,859
		24,385,096	27,394,020
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales y otras, L/P		107,349	212,135
Inversiones permanentes	8	1,788,535	509,721
Propiedad, planta y equipo, neto	9	24,596,046	16,494,332
Propiedades de inversión, neto	10	549,049	206,547
		27,040,979	17,422,735
Total activo		51,426,075	44,816,755
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	12,902,470	9,676,697
Cuentas por pagar financieras	12	4,833,145	4,125,669
Impuestos corrientes	7	1,129,406	1,526,800
Provisiones corrientes	13	269,267	324,757
		19,134,288	15,653,923
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras, L/P	14	335,663	688,177
Cuentas por pagar financieras, L/P	15	11,439,210	9,060,693
Provisiones por beneficios sociales a empleados	16	2,607,252	2,464,782
		14,382,125	12,213,652
Total pasivo		33,516,413	27,867,575
Patrimonio			
Capital social	17	5,600,000	5,600,000
Reserva legal	18	510,942	452,918
Reserva facultativa		7,415,629	4,779,959
Superávit por revaluación		4,101,576	4,101,576
Resultado de ejercicios anteriores		(820,943)	(820,943)
Resultado integral del ejercicio		1,102,458	2,835,670
Total patrimonio		17,908,662	16,949,180
Total pasivo y patrimonio		51,426,075	44,816,755


Eco. Paul Yáñez Tamariz
Gerente General


CPA. Raquel Portilla Alvarez
Contador

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

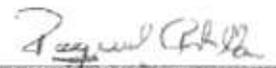
Por el año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos de actividades ordinarias	19	43,425,853	44,090,643
Costo de ventas		(20,474,564)	(20,536,411)
Utilidad bruta		22,951,289	23,554,232
Participación en la ganancia (pérdida) de la asociada para el periodo		(47,122)	(237,885)
Resultado en venta de propiedad, planta y equipo		1,270	5,218
Otros ingresos		6,472	15,259
Gastos administrativos y generales (a)	20	(19,386,747)	(18,166,865)
Costo financiero, neto	21	(1,586,896)	(1,106,248)
Resultado antes impuesto a la renta		1,938,266	4,063,711
Impuesto a la renta	22	(777,784)	(1,078,795)
Reserva legal	18	(58,024)	(149,246)
Resultado integral del ejercicio		1,102,458	2,835,670

(a) A diciembre 31 de 2015 este rubro incluye US\$. 342,047 de participación a trabajadores en las utilidades (2014: US\$. 717,125). Ver nota 11, 20 y 21.

Utilidad (Pérdida) por participación **19.89** **50.64**


Eco. Paul Vasquez Tamariz
Gerente General


CPA. Raquel Portilla Alvarez
Contador

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Superavit por revaluación	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2013	5,600,000	187,543	2,573,511	4,101,576	(820,943)	2,322,577	13,964,264
Apropiación de utilidades (a)		116,129	2,206,448			(2,322,577)	-
Resultado del ejercicio						4,063,711	4,063,711
Impuesto a la renta						(1,078,795)	(1,078,795)
Reserva legal		149,246				(149,246)	-
Saldo a Diciembre 31, 2014	5,600,000	452,918	4,779,959	4,101,576	(820,943)	2,635,670	16,949,180
Distribución de dividendos (b)						(200,000)	(200,000)
Apropiación de utilidades (b)			2,635,670			(2,635,670)	-
Resultado del ejercicio						1,938,266	1,938,266
Impuesto a la renta						(777,784)	(777,784)
Reserva legal		58,024				(58,024)	-
Saldo a Diciembre 31, 2015	5,600,000	510,942	7,415,628	4,101,576	(820,943)	1,102,458	17,909,662

(a) Resuelto por la Junta General Ordinaria Universal de Socios del 30 de abril de 2014.

(b) Resuelto por la Junta General Ordinaria Universal de Socios del 25 de abril de 2015.


Eco. Pajú Vásquez Tamariz
Gerente General


CPA. Raquel Portilla Alvarez
Contador

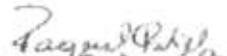
COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	41,611,860	43,813,254
Pagos a proveedores y empleados	(34,920,096)	(40,778,589)
Impuesto a la renta	(463,978)	(139,710)
Intereses pagados, neto	(1,630,731)	(1,022,376)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	4,597,056	1,872,579
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Venta de propiedad, planta y equipo	7,048	35,208
Otros ingresos recibidos	-	2,410
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(8,915,511)	(2,521,210)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(8,908,463)	(2,483,592)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a largo plazo, neto	4,417,819	3,607,243
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a corto plazo, neto	(1,331,827)	(401,458)
Pago de dividendos	(200,000)	-
Otros pasivos de largo plazo	(340,017)	(351,432)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	2,545,975	2,854,353
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	(1,766,433)	2,243,340
Efectivo y equivalentes al inicio del año	5,730,775	3,487,435
Efectivo y equivalentes al final del año	3,965,342	5,730,775


Eco. Paúl Vasquez Tamariz
Gerente General


CPA. Raquel Portilla Alvarez
Contador

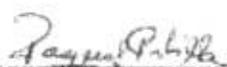
COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado integral del ejercicio	1,102,458	2,835,670
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	808,018	787,558
Gasto provisión cuentas malas	5,177	6,659
Gasto baja de inventarios	1,279	70,589
Baja de cuentas incobrables	609,892	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	142,470	314,588
Participación a trabajadores	342,047	717,125
Impuesto a la renta	777,784	1,078,795
Reserva legal	58,024	149,246
Resultado en venta de propiedad, planta y equipo	(1,270)	(5,218)
Participación en la ganancia (pérdida) de la asociada para el periodo	47,122	237,885
Otros ingresos	(6,472)	(15,259)
	<u>2,784,071</u>	<u>3,341,948</u>
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(1,813,993)	1,595,188
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(463,978)	(139,710)
(Aumento) disminución de inventarios	(514,254)	(310,216)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	3,546,586	(5,450,301)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	(43,835)	-
	<u>710,526</u>	<u>(4,305,039)</u>
Efectivo proveniente de (usado en) en las operaciones	<u>4,597,055</u>	<u>1,872,578</u>


Eco. Paul Vasquez Tamariz
Gerente General


CPA. Raquel Portilla Alvarez
Contador

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA., es una compañía de responsabilidad limitada, fue constituida mediante Escritura Pública el 8 de abril de 1988, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca el 29 de abril del mismo año, con el nombre de CASAS MUEBLES Y DETALLES CIA. LTDA., cambia su nombre a Colineal Corporation Cia. Ltda. mediante Escritura Pública del 14 de julio de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca el 1 de septiembre del mismo año. Su domicilio es en la ciudad de Cuenca Ecuador. Su objeto social es el comercio relacionado con la distribución, representación, exhibición y venta al por mayor y menor de muebles y complementos del hogar y de oficina.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de Preparación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros de COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N°. 94 del 23 de Diciembre de 2009.

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.4.3 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

autoridad fiscal.

Impuestos corrientes y diferidos: Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.4.4 Inversiones permanentes

Representa acciones sobre el capital de otras compañías que están registrados por el método de participación (VPP).

Subsidiarias: Son aquellas entidades sobre las que la compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

Inversiones en asociadas: Son aquellas en las cuales la compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de las compañías en la que se invierte.

2.4.5 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles: El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	-
Edificios	20
Muebles y equipos de oficina	10
Equipo de computación	3
Maquinaria	10
Vehículos	5
Construcciones en curso	-

Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo": La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos: Al final de cada periodo, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.4.6 Propiedades de inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de la empresa mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del periodo en el cual se dio de baja la propiedad.

2.4.7 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.8 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (*ya sea legal o implícita*) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.4.9 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

Jubilación patronal y bonificación por desahucio: El costo de los beneficios definidos (*jubilación patronal y bonificación por desahucio*) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Participación a trabajadores: La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo a las disposiciones legales.

2.4.10 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.

Venta de bienes: Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

fiabilidad.

Ingresos por dividendos: se reconocen una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Ingresos por intereses: son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa igual a los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros del reconocimiento inicial.

2.4.11 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

2.4.12 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.4.13 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (*distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados*) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

2.4.14 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.4.14.1 Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (*incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva*) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.4.14.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.4.14.3 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

2.4.14.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.4.14.5 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del periodo.

2.4.14.6 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Los pasivos financieros 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.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la compañía.

Pasivos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

2.4.15 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

2.4.16 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2015. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero 1, 2018
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas relacionadas con el método de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda relacionada con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	Enero 1, 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmienda relacionada con la aplicación de excepción de consolidación.	Enero 1, 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método del valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	Enero 1, 2016
NIIF 14	Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.	Enero 1, 2016
NIIF 15	Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Reemplaza a la NIC 11 y 18.	Enero 1, 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	Julio 1, 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado con las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	Julio 1, 2016

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 19	Mejoras al modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	Julio 1, 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	Julio 1, 2016
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17.	Enero 1, 2019
NIC 12	Enmiendas que aclaran el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deudas medidos al valor razonable.	Enero 1, 2017
NIC 7	Modificaciones sobre revelaciones sobre flujos de financiamiento del estado de flujos de efectivo.	Enero 1, 2017
NIC 1	Modificaciones sobre el juicio al realizar las revelaciones.	Enero 1, 2016
NIC 28	Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Enero 1, 2016
NIIF 11	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	Enero 1, 2016

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

3.1 Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (*al final del periodo sobre el que se informa*).

3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

3.4 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, esta compuesto por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	3,283	5,430
Bancos	2,840,595	3,391,420
Inversiones temporales (a)	1,121,464	2,333,925
Total	US\$ 3,965,342	5,730,775

(a) A Diciembre 31 de 2015, comprende una operación a la tasa de interés anual del 5,30% y a un plazo de 32 días con el Banco del Pacífico S.A.

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2015 y 2014, fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes nacionales	489,088	721,702
Clientes relacionados nacionales (a)	20,650	14,577
Clientes del exterior	65,216	96,609
Clientes relacionados del exterior (b)	1,172,393	1,498,527
Tarjetas de crédito	4,075,045	3,889,865
Documentos por cobrar	183,300	229,428
Cuentas por cobrar a relacionados (c)	3,539,248	3,692,277
Anticipo a proveedores	102,265	1,290,739
Intereses anticipados	17,765	2,340
Deudas de funcionarios y trabajadores	220,794	165,437
Otras cuentas por cobrar	16,534	48,614
	9,902,298	11,550,115
Previsión para cuentas malas	(205,762)	(200,585)
Total	US\$ 9,696,536	11,449,530

(a) Los movimientos de clientes relacionados nacionales al 31 de diciembre de 2015 fueron los siguientes:

	<u><180 días</u>	<u>>180 días</u>	<u>Total</u>
Maldonado Cherrez María Catalina	1,225	-	1,225
Maldonado Cherrez Paola Cristina	2,219	13,673	15,892
Luxo del Ecuador Cia. Ltda.	3,533	-	3,533
Total	US\$ 6,977	13,673	20,650

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

(b) Los movimientos de clientes relacionados del exterior al 31 de diciembre de 2015 fueron los siguientes:

		<180 días	>180 días	Total
Global Furniture SAC		152,747	-	152,747
Global Design International		404,318	615,328	1,019,646
Total	US\$	557,065	615,328	1,172,393

(c) Los movimientos de otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

		2015	2014
Comcana Cía. Ltda.		1,966,463	2,119,870
Promotora Latinvent S.A.C.		1,480,000	1,480,000
Luxo del Ecuador S.A.		90,986	90,540
Otras cuentas de relacionadas		1,799	1,867
Total	US\$	3,539,248	3,692,277

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

6. Inventarios

Este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende mercaderías para la venta

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comedores	1,700,196	1,891,574
Complementos de muebles	861,086	1,140,760
Dormitorios	1,300,106	1,437,746
Tapizado	3,182,347	2,633,080
Muebles de oficina	312,444	292,473
Modulares y muebles de cocina	133,409	139,598
Colchones	317,856	412,969
Tapices de fábrica	709	695
Complementos	1,884,997	1,047,700
Miscelaneos	25,955	22,755
Importaciones en tránsito	233,190	418,690
Total	US\$ 9,952,295	9,438,040

7. Impuestos corrientes

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 se conforma de:

<u>Activo por impuesto corriente</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta retenido por clientes	614,933	614,816
Total	US\$ 614,933	614,816

<u>Pasivo por impuesto corriente</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	70,199	104,251
IVA por pagar	194,785	300,468
Retenciones de IVA	81,257	42,168
Impuestos a los activos en el exterior por pagar	5,381	1,118
Impuesto a la renta por pagar	777,784	1,078,795
Total	US\$ 1,129,406	1,526,800

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

8. Inversiones permanentes

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, el rubro inversiones permanentes está registrado a su valor en libros de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
London House Ltda.	-	408,861
Heritage Cia Ltda	9,200	9,200
Global Furniture S.A.C.	1,724,937	399,000
Bosques Asociados Boscosa Cia. Ltda.	520	101,743
Comercializadora COMCANA Cia. Ltda.	1	1
	1,734,658	918,805
Ajuste VPP	53,877	(409,084)
Total	US\$ 1,788,535	509,721

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en USD dólares)

* Los movimientos en inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

Compañía	Residencia	2015			2014				
		% De participación sobre el capital social	Valor Nominal	VPP	TOTAL	% De participación sobre el capital social	Valor Nominal	VPP	TOTAL
London House Ltda.	Colombia	-	-	-	-	97.73%	408,861	(442,905)	(34,044)
Heritage Cía. Ltda.	Ecuador	20.00%	9,200	168,819	178,019	20.00%	9,200	152,263	161,463
Global Furniture S.A.C.	Perú	87.55%	1,724,937	(336,146)	1,388,791	87.55%	399,000	(235,935)	163,065
Bosques Asociados Boscosa Cía. Ltda.	Ecuador	65.00%	520	219,477	219,997	65.00%	101,743	117,494	219,237
Comercializadora COMCANA Cía. Ltda.	Ecuador	0.125%	1	1,727	1,728	-	-	-	-
Total	US\$		1,734,658	53,877	1,788,535		518,804	(409,083)	509,721

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

9. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	2015	2014	
Terrenos	13,391,490	7,066,883	-
Edificios	13,893,202	11,257,416	20
Muebles y equipos de oficina	398,202	337,460	10
Equipo de computación	599,256	505,961	3
Maquinaria	284,163	205,411	10
Vehículos	1,324,872	1,285,598	5
Construcciones en curso	-	343,775	-
	29,891,185	21,002,504	
Depreciación acumulada	(5,295,139)	(4,508,172)	
Total	US\$ 24,596,046	16,494,332	

A Diciembre 31 de 2015, según confirmaciones recibidas de instituciones financieras nacionales, terrenos y edificios por US\$. 11'720,539 se encontraban soportando gravámenes hipotecarios para garantizar operaciones y líneas de crédito.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en USD dólares)

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Muebles y equipos de oficina	Equipo de computación	Maquinaria	Vehículos	Construcciones en curso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	7,066,883	11,257,416	337,460	505,961	205,411	1,285,598	343,775	21,002,504
Adquisiciones	6,324,607		85,376	70,046	78,752	64,719	2,292,011	8,915,511
Activaciones		2,635,766	(24,634)	24,634			(2,635,786)	
Ventas				(1,385)		(25,445)		(26,830)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	13,391,490	13,893,202	398,202	599,256	284,163	1,324,872		29,891,185

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Muebles y equipos de oficina	Equipo de computación	Maquinaria	Vehículos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	3,212,833	162,385	426,592	63,453	642,909	4,508,172
Depreciación del año	562,871	28,888	58,324	22,277	135,659	808,019
Ventas			(696)		(20,356)	(21,052)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	3,775,704	191,273	484,220	85,730	758,212	5,295,139

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

10. Propiedades de inversión

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, este rubro lo integraban:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Terrenos	132,193	132,193
Edificios	1,226,645	884,814
	1,358,838	1,017,007
Depreciación acumulada	(809,789)	(610,460)
Total	US\$ 549,049	206,547

11. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2015 y 2014, este rubro lo integraban:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores nacionales relacionados (a)	5,368,143	3,193,011
Proveedores nacionales no relacionados	95,056	35,460
Proveedores del exterior relacionados (b)	63,900	-
Proveedores del exterior no relacionados	12,738	33,363
Cuentas por pagar a relacionados (c)	943,097	665,503
Documentos por pagar (d)	2,000,000	-
Anticipos de clientes	2,209,954	2,191,302
Participación a trabajadores	342,047	717,125
Cuentas por pagar al personal	151,935	337,413
Retenciones al personal	54,453	48,182
Importadora Tomebamba S.A.	399,160	386,663
Ku-Biec S.A.	-	108,991
Provisión contingencia SRI	-	527,851
Intereses por pagar	50,598	79,009
Otras cuentas por pagar	1,211,389	1,352,824
Total	US\$ 12,902,470	9,676,637

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

(a) Los saldos de proveedores nacionales relacionados a diciembre 31 de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Carpinteria y Tapiceria Internacional CTiN CIA. LTDA.	5,362,250	3,192,129
Aidana Sillas y Sillas Cia. Ltda.	5,893	882
Total	US\$ 5,368,143	3,193,011

(b) Los saldos de proveedores relacionados del exterior a diciembre 31 de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Colineal Internacional LLC	63,900	-
Total	US\$ 63,900	-

(c) Los saldos de cuentas por pagar a relacionados a diciembre 31 de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Heritage Cia. Ltda.	344,897	378,284
Comercializadora Comcana Cia. Ltda.	281,807	112,080
Maldonado Álvarez Roberto Eliseo	41,634	33,217
Maldonado Viera John Santiago	100,000	100,000
Cherrez Verdugo Gladys Hortencia	75,000	7,190
Constructora Efestio Cia. Ltda.	70,081	-
Maldonado Alvarez Sofia	13,350	13,450
Best International Ecuador Bestecua Cia. Ltda.	12,450	-
Vásquez Castro Juan Pablo	2,792	11,312
Circomix	1,044	-
Maldonado Cherres Maria Catalina	42	9,638
Maldonado Alvarez Rosa Yolanda	-	283
Vásquez Tamariz Paul Efraín	-	49
Total	US\$ 943,097	665,503

(d) A diciembre 31 de 2015, corresponde a Letras de Cambio negociadas en el Mercado de Valores, con plazos de 186 y 210 días.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

12. Cuentas por pagar financieras

Este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 esta conformado por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Instituciones financieras nacionales (a)	-	1,232,000
Tarjetas de crédito	47,782	148,609
Porción corriente de deuda a largo plazo	4,785,363	2,745,060
Total	US\$ 4,833,145	4,125,669

(a) A diciembre 31 de 2015 las operaciones fueron realizadas a tasas comprendidas entre el 9,05 % y el 9,12 % anual; y a plazos que varían entre 120 y 182 días.

13. Provisiones corrientes

A diciembre 31 de 2015 y 2014, corresponde a la provisión para cargas sociales.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisiones para cargas sociales	233,531	261,702
Otras provisiones	35,736	63,055
Total	US\$ 269,267	324,757

14. Cuentas por pagar comerciales y otras, L/P

Este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conforma por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fondo Ejecutivo (a)	217,283	200,278
Importadora Tomebamba S.A. (b)	31,973	401,492
Maldonado Álvarez Roberto Eliseo	86,407	86,407
Total	US\$ 335,663	688,177

(a) A diciembre 31 de 2015 y 2014, corresponde a un fondo para el retiro del personal ejecutivo de la compañía.

(b) A diciembre 31 de 2015 y 2014, corresponde a una obligación de largo plazo por la compra de un local en el sector de Turi de la ciudad de Cuenca.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

15. Cuentas por pagar financieras L/P

Este rubro, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conforma por:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco de Guayaquil S.A. (a)	3,452,811	3,095,329
Banco Internacional S.A. (b)	312,848	436,998
Banco del Pacífico S.A. (c)	3,764,286	-
Banco Produbanco S.A. (d)	3,909,265	1,161,889
Banco Proamérica S.A. (e)	-	2,366,477
Banco Santander S.A. (f)	-	2,000,000
Total	US\$ 11,439,210	9,060,693

(a) A Diciembre 31 de 2015 y 2014, comprende tres operaciones a la tasa de interés anual del 8,8% y 8,95% y a plazos de 1814, 1818 y 1821 días respectivamente.

(b) A Diciembre 31 de 2015 y 2014, corresponde a una operación a la tasa 8,6% a 1,800 días plazo.

(c) A Diciembre 31 de 2015, corresponde a una operación a la tasa 7,5% a 2,520 días plazo.

(d) A Diciembre 31 de 2015 y 2014, corresponde a operaciones a la tasa 8,95% y entre 1,457 días y 1,797 días plazo.

(e) A Diciembre 31 de 2014, corresponde a dos operaciones a la tasa 8,95% y a plazos de 1,461 y 2,192 días respectivamente.

(f) A Diciembre 31 de 2014, comprende tres operaciones a la tasa de interés anual del 2,75% y a 1,080 días plazo.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

16. Provisiones por beneficios sociales a empleados

A Diciembre 31 de 2015 corresponde a la provisión para jubilación patronal, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

	Jubilación patronal	Desahucio	Total jubilación patronal y desahucio
Saldo al 1 de enero de 2015	1,967,429	497,353	
Provisión del ejercicio	346,134	65,114	
Costos por intereses	83,279	-	
Reversión de reservas por trabajadores salidos	(301,856)	(50,201)	
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	2,094,986	512,266	2,607,252

***Jubilación patronal:** De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.*

***Bonificación por desahucio -** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.*

17. Capital social

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2015 y 2014, está representado por 56.000 participaciones sociales, iguales e indivisibles de cien dólares de los Estados Unidos de América cada una:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Maldonado Álvarez Roberto Eliseo	80%	Ecuador
Maldonado Cherres María Catalina	5%	Ecuador
Maldonado Cherrez Karla Sofía	5%	Ecuador
Maldonado Cherrez Paola Cristina	5%	Ecuador
Maldonado Cherrez Roberto Juan	5%	Ecuador
TOTAL	100%	

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

18. Reserva legal:

La Ley de Compañías en su Art. 109 dispone se destine el 5% de las utilidades líquidas para formar el fondo de Reserva Legal hasta que ésta por lo menos alcance el 20% del capital social. El incremento de la Reserva Legal para el ejercicio económico 2015 fue de USD. 58,024.

19. Ingresos de actividades ordinarias

Este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a las ventas de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comedores	8.272,993	8,287,134
Complementos de muebles	3.630,261	4,191,136
Dormitorios	9.898,358	10,130,280
Tapizado	16.196,298	16,270,520
Muebles de Oficina	635,862	415,560
Modulares y muebles de cocina	915,643	1,047,706
Colchones	1,284,169	1,514,725
Tapices de fábrica	4,369	3,021
Complementos	2,426,507	1,995,999
Miscelaneos	139,393	151,470
Fletes y transporte	22,000	83,092
Total	US\$ 43,425,863	44,090,643

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

20. Gastos administrativos y generales

El acumulado de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	5,232,418	5,361,244
Participación a trabajadores	342,047	717,125
Publicidad y propaganda	1,669,409	1,845,226
Comisión en tarjetas de crédito	2,308,476	2,226,035
Transporte y fletes	684,512	668,824
Arriendos	1,490,739	1,457,508
Concesión locales	314,207	386,922
Condominios	245,306	212,609
Mantenimiento y decoración locales	1,385,811	569,443
Reparación de muebles (inventarios)	151,972	82,215
Seguridad	286,192	233,955
Servicios básicos	447,672	395,925
Honorarios y servicios prestados	636,733	572,198
Capacitaciones	57,094	56,312
Depreciaciones	808,018	787,558
Gastos de viaje	241,818	205,373
Gastos de ferias	12,629	12,041
Seguros	306,222	268,132
Gastos bancarios	35,715	57,861
Impuestos y contribuciones	587,322	394,737
Mantenimiento de propiedad, planta y equipo	109,549	91,578
Sistemas	80,347	36,077
Suministros y materiales	299,674	216,771
Empaques y embalaje	284,907	257,563
Atenciones sociales	190,059	204,316
Provisión para cuentas incobrables	5,177	6,659
Combustibles	19,755	16,537
IVA cargado al gasto	8,172	12,018
Baja de inventarios	1,279	73,247
Baja de cuentas incobrables	609,844	80
Contingencia SRI	326,893	527,849
Otros gastos	211,396	215,492
Total	US\$ 19,391,364	18,169,430

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

21. Costo financiero

El acumulado de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses ganados	(130,358)	(92,952)
Intereses pagados	1,717,254	1,199,200
Total	US\$ 1,586,896	1,106,248

22. Conciliación tributaria - contable

Las conciliaciones tributarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de conformidad a las disposiciones legales son las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	2,280,313	4,780,834
Participación a trabajadores	(342,047)	(717,125)
Utilidad antes de impuestos	1,938,266	4,063,709
Gastos no deducibles	1,601,133	1,012,981
Ingresos exentos	(53,089)	(20,604)
Deducciones permitidas por ley	-	(170,784)
Gastos no deducibles para generar ingresos exentos	48,364	17,905
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	709	405
Base imponible	3,535,383	4,903,612
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%*	777,784	1,078,795
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado **	445,297	390,488
Impuesto a la renta causado	777,784	1,078,795
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(614,933)	(614,816)
Impuesto a la renta por pagar	162,851	463,979

* De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% de la base imponible.

** 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. Durante los años 2015 y 2014, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por lo tanto, la Compañía registró en resultados el impuesto a la renta causado.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015
(en US dólares)

23. Transacciones con compañías relacionadas

Las transacciones con compañías relacionadas durante los ejercicios económicos 2015 y 2014, fueron:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ventas partes relacionadas nacionales</u>		
Aldana Sillas y Sillas Cía. Ltda.	629	-
Best International Ecuador Bestecua Cía. Ltda.	3,745	-
Carpintería y Tapicería Internacional Ctin Cía. Ltda.	12,332	4,367
Comercializadora Comcana Cía. Ltda.	12,090	17,180
Constructora Efestó Cía. Ltda.	9,915	-
Luxo del Ecuador Cía. Ltda.	15,362	45,141
Maldonado Álvarez Roberto Eliseo	14	18
Maldonado Cherres María Catalina	-	802
Maldonado Cherres Paola Cristina	-	8,307
Vásquez Tamariz Paúl Efraín	330	1,727
Total	US\$ 54,417	77,542

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ventas partes relacionadas del exterior</u>		
Global Design International	579,466	554,810
Global Furniture Sac	1,169,743	1,041,402
Total	US\$ 1,749,209	1,596,212

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Compras a partes relacionadas nacionales</u>		
Aldana Sillas y Sillas Cía. Ltda.	109,375	32,365
Best International Ecuador Bestecua Cía. Ltda.	547,209	6,000
Bosques Asociados Boscosa Cía. Ltda.	44,875	37,521
Carpintería y Tapicería Internacional Ctin Cía. Ltda.	16,121,611	15,107,574
Cherrez Verdugo Gladys Hortencia	39,000	28,600
Comercializadora Comcana Cía. Ltda.	528,000	528,000
Constructora Efestó Cía. Ltda.	518,806	53,393
Heritage Cía. Ltda.	118,492	143,044
Luxo del Ecuador Cía. Ltda.	4,618	4,481
Maldonado Álvarez Roberto Eliseo	151,050	142,300
Maldonado Álvarez Rosa Yolanda	4,204	18,207
Maldonado Cherres María Catalina	12,002	-
Maldonado Viera John Santiago	5,625	7,500
Vásquez Castro Juan Pablo	20,293	22,541
Vásquez Tamariz Paúl Efraín	754	-
Total	US\$ 18,225,914	16,131,526

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2015

(en US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Compras a partes relacionadas del exterior</u>		
Bluedream International Co. Limited	-	11,850
Jansen International Hong Kong Ltda.	-	95,413
Mstar International Trading (Hk) Ltda.	-	267,260
Violino Limited	-	155,032
Colineal International LLC	85,200	85,200
Total	US\$ 85,200	614,755

24. Precios de transferencia:

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- el contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- el contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA. aplica el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

25. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.


Eco. Paul Vasquez Tamariz
Gerente General


CPA. Raquel Portilla Alvarez
Contador