

COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

Abril 1 de 2018

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Gerencia en relación con los estados financieros.

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la Gerencia consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la Gerencia tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor con relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Gerencia, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos

sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2018, y de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paul Sacoto García
Socio – Gerente General

Registro:
SC-PNAE-005

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2017
(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,366,791	3,048,721
Inversiones Financieras	5	263,727	598,314
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	6	7,105,863	8,172,832
Inventarios	7	8,959,137	10,492,213
Impuestos corrientes	8	709,636	588,304
Otros activos corrientes	9	158,546	165,072
		20,563,700	23,065,456
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y otras	6	1,467,956	1,735,071
Inversiones permanentes	10	4,290,502	1,829,160
Propiedad, planta y equipo, neto	11	25,661,841	24,991,929
Propiedades de inversión	12	693,862	605,517
		32,114,161	29,161,677
Total activo		52,677,861	52,227,133
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	12,386,844	10,126,041
Cuentas por pagar financieras	14	6,456,367	5,318,110
Impuestos corrientes	8	1,030,390	905,640
Beneficios a empleados	15	615,064	619,502
Provisiones		41,107	47,848
		20,529,772	17,017,141
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	248,008	234,985
Cuentas por pagar financieras	14	10,173,508	13,481,595
Beneficios a empleados	15	3,124,163	2,839,087
		13,545,679	16,555,667
Total pasivo		34,075,451	33,572,808
Patrimonio			
Capital social	17	5,600,000	5,600,000
Reserva legal	18	548,176	510,943
Reserva facultativa		8,518,085	8,518,085
Reserva por valuación		4,101,576	4,101,576
Resultados de ejercicios anteriores		(820,943)	(820,943)
Resultado integral del ejercicio		655,516	744,664
Total patrimonio		18,602,410	18,654,325
Total pasivo y patrimonio		52,677,861	52,227,133

Eco. Paul Vázquez Tamariz
Gerente General

Ing. Andrea Vázquez
Contador

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos	19	44,114,676	40,452,654
Costo de ventas	20	(21,023,173)	(20,068,282)
Utilidad bruta		23,091,503	20,384,372
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos		46,938	70,626
Indemnización de seguros		926	136,827
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		6,319	8,264
Otros ingresos		29,768	63,885
Gastos administrativos y generales a)	21	(20,317,906)	(17,825,486)
Costo financiero, neto		(1,470,165)	(1,550,846)
Resultado antes de deducciones legales		1,387,383	1,287,642
Impuesto a la renta	8	(731,867)	(542,978)
Resultado integral del ejercicio		655,516	744,664
Utilidad por participación		11.71	13.30

(a) A diciembre 31 de 2017 este rubro incluye USD. 244,832 de participación a trabajadores en las utilidades (2016: USD 227,231). Ver nota 8, 15 y 21.


Eco. Paul Vázquez Tamariz
Gerente General


Ing. Andrea Vázquez
Contador

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio socios
Saldo a Diciembre 31, 2016	5,600,000	510,943	7,415,528	4,101,576	(820,943)	1,102,457	17,909,661
Apropiación de resultados (a)						(1,102,457)	-
Resultado integral del ejercicio			1,102,457			1,267,642	1,267,642
Impuesto a la renta						(542,978)	(542,978)
Saldo a Diciembre 31, 2016	5,600,000	510,943	8,518,085	4,101,576	(820,943)	744,664	18,654,325
Apropiación de utilidades (b)		37,233				(37,233)	-
Reparto de dividendos (b)						(707,431)	(707,431)
Resultado integral del ejercicio						1,387,383	1,387,383
Impuesto a la renta						(731,867)	(731,867)
Saldo a Diciembre 31, 2017	5,600,000	548,176	8,518,085	4,101,576	(820,943)	655,518	18,602,410

(a) Resuelto por la Junta General Extraordinaria Universal de Socios del 26 de abril de 2016.

(b) Resuelto por la Junta General Extraordinaria Universal de Socios del 26 de abril de 2017.


 Eco. Paul Vázquez-Tamari
 Gerente General


 Ing. Andrea Vázquez
 Contador

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	43,892,526	39,295,660
Pagos a proveedores	(31,696,008)	(33,300,159)
Pagos a empleados	(6,065,870)	(5,398,574)
Impuesto a la renta	-	(162,850)
Intereses pagados, neto	(1,452,431)	(1,527,691)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	4,678,217	(1,093,614)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo proveniente de:		
Venta de propiedad, planta y equipo	27,860	76,529
Indemnización de seguros	926	136,827
Dividendos recibidos	28,000	30,000
Decremento de inversiones financieras	334,587	-
Efectivo usado en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(1,661,656)	(1,395,601)
Incremento de activos de inversión	(88,345)	(56,468)
Incremento de inversiones financieras	-	(598,314)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(1,358,828)	(1,807,027)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a largo plazo	-	2,023,637
Préstamos a corto plazo	(253,501)	447,725
Otros ingresos de actividades de financiamiento	267,116	-
Efectivo usado en:		
Préstamos a largo plazo	(1,934,064)	-
Pago de dividendos	(694,407)	-
Otros pagos de actividades de financiamiento	(388,663)	(487,342)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(3,001,519)	1,984,020
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	318,070	(916,621)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	3,048,721	3,965,342
Efectivo y equivalentes al final del año	3,366,791	3,048,721

Eco. Paúl Vázquez Tamariz
Gerente General

Ing. Andrea Vázquez
Contador

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONESPor el año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

	2017	2016
Resultado integral del ejercicio	855,516	744,664
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</i>		
Gasto por depreciaciones	969,868	931,454
Provisión para jubilación patronal y desahucio	545,923	482,106
Participación a trabajadores	244,832	227,231
Impuesto a la renta	731,867	542,978
Baja de inventarios	367,411	108,895
Baja de cuentas por cobrar	141,088	117,748
Valor patrimonial proporcional	(46,938)	(70,626)
Indemnización de seguros	(926)	(136,827)
Resultado de la venta de propiedad, planta y equipo	(6,319)	(8,264)
Reverso de provisiones	(29,768)	(63,885)
	2,917,038	2,130,810
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</i>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(222,151)	(1,156,997)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	-	(162,850)
(Aumento) disminución de inventarios	1,165,665	(646,813)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	677,319	(1,606,541)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(532,904)	(417,043)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	17,734	23,156
	1,105,663	(3,969,088)
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	4,678,217	(1,093,614)


 Eco. Paul Viquez Tamariz
 Gerente General


 Ing. Andres Vazquez
 Contador

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(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 con el Nro 109 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, 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 (no consolidados) 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 (US 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 de 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:

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

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.

La estimación de obsolescencia está basada en una estimación técnica sobre los materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la compañía. Este deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

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 periodo.

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 periodo 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 periodo 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 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.4 Inversiones permanentes

Representa acciones sobre el capital de otras compañías. Las inversiones son registradas 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 vida útil: 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 la vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Item</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	-
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	10
Equipos de oficina	5
Vehículos	10
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 período, 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.6 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.

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.

2.4.7 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.

2.4.8 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.

2.4.9 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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 fiabilidad.

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 que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del reconocimiento inicial.

2.4.10 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.

2.4.11 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.

2.4.12 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 período.

2.4.13 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.

2.4.13.1 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 período 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 período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.13.2 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.

2.4.13.3 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 período 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.

2.4.13.4 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 período.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.13.5 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.

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.

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 período 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 período 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 período.

2.4.14 Utilidad (Pérdida) por participación

La utilidad (pérdida) básica por participación se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuido a los socios para el número de participaciones.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

2.4.15 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 2018. 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. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanecen mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
NIIF 10	Estados financieros consolidados. Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente

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 período, 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.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

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, debe utilizar 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 Corporativos de Alta Calidad 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, esta compuesto por:

	2017	2016
Caja	18,586	3,288
Bancos	3,348,205	3,045,433
Total	3,366,791	3,048,721

El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza.

Las instituciones financieras donde se mantienen los recursos tienen una calificación de riesgo AAA- y AAA y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

5. Inversiones Financieras

Las inversiones financieras de corto plazo a Diciembre 31 de 2017 y 2016, fueron las siguientes:

	2017	2016
Banco del Pacifico S.A.	106,522	448,314
Banco de la Producción S.A.	157,206	150,000
Total	263,727	598,314

A diciembre 31 de 2017, las inversiones financieras comprenden operaciones realizadas a tasas anuales que van desde el 3,50% al 3,75%, y plazos de 91 y 182 días.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

6. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2017 y 2016, fueron los siguientes:

a) <u>Cuentas por cobrar corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes nacionales	387,629	533,625 *
Cientes relacionados nacionales	6,917	400 **
Cientes del exterior	37,254	37,254 ***
Cientes relacionados del exterior	2,057,477	1,723,691 ****
Tarjetas de crédito	4,060,544	4,059,900
Cuentas por cobrar a relacionados	506,546	1,743,787 *****
Deudas de funcionarios y trabajadores	190,161	133,389
Anticipo a proveedores	30,996	103,697
Otras cuentas por cobrar	6,428	15,278
	7,284,052	8,351,021
Previsión para cuentas malas	(178,189)	(178,189)
Total	7,105,863	8,172,832

A la fecha de los estados financieros, el estado de resultados no registra provisiones por saldos de dudoso cobro.

Un valor por USD 23,340 de clientes fue dado de baja sin la provisión para cuentas malas.

A diciembre 31 de 2017 y 2016, valores por USD 141,088 y USD 609,892 respectivamente se registraron en el estado de resultados por la baja de cuentas incobrables.

La provisión de cuentas incobrables que mantiene en el activo la empresa es insuficiente para cubrir la cartera que pasa de 360 días de vencida.

La cartera de clientes está compuesta por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.

El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del objeto social de la compañía.

Las cuentas por cobrar a relacionados, no generan intereses.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

* Los saldos de la cuenta clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2017 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SALDO	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	360 DÍAS MAS
Banco de la Producción S.A.	29,632	-	444	-	-	2,126	-	27,062
Bebelandia S.A.	18,753	-	-	18,753	-	-	-	-
Comchogar S.A.	7,715	-	-	7,715	-	-	-	-
Coordinación de Educación Zonal 6	6,619	-	6,619	-	-	-	-	-
Diner's Club del Ecuador S.A.	11,564	-	11,564	-	-	-	-	-
Hospital Santa Inés De Ambato	13,112	-	-	-	1,062	12,050	-	-
Macconstrucciones S.A.	23,931	-	-	-	-	-	-	23,930.91
South Garden Cia. Ltda.	18,970	-	250	-	-	18,720	-	-
Tosi Moreno Constructora S.A.	192,762	8,011	-	-	-	12,894	-	171,856.96
Otros menores	64,571	4,434	18,630	1,596	3,802	1,199	981	36,129
Total	387,629	12,446	35,507	28,064	4,864	46,988	981	258,979

** Los saldos de la cuenta clientes relacionados al 31 de diciembre del 2017 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SALDO	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	360 DÍAS MAS
Luxo Del Ecuador Cia. Ltda.	6,886	-	2,497	114	-	721	3,554	-
Vásquez Tamariz Paul Efraín	30	-	30	-	-	-	-	-
Total	6,917	-	2,528	114	-	721	3,554	-

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

*** Los saldos de la cuenta clientes no relacionados del exterior al 31 de diciembre del 2017 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SALDO	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	360 DÍAS MAS
Norskotelis S.A.	37,254	-	-	-	-	-	-	37,254
Total	37,254	-	-	-	-	-	-	37,254

**** Los saldos de la cuenta clientes relacionados del exterior al 31 de diciembre del 2017 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SALDO	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS	360 DÍAS MAS
Global Design International	1,516,560	1,169,127	18,049	138,713	42,747	147,854	-	-
Global Furniture SAC	476,628	404,098	-	22,618	42,754	7,158	-	-
Promotora Latinvent S.A.C.	84,259	44,289	19,960	-	-	-	-	-
Total	2,057,477	1,617,524	38,009	161,331	85,501	155,113	-	-

***** Los saldos de la cuenta por cobrar a relacionados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 son los siguientes:

	2017	2016
Comercializadora Comcana Cia. Ltda.	267,116	171,621
Promotora Latinvent S.A.C.	237,708	1,480,000
Luxo del Ecuador S.A.	76	91,336
Otras cuentas de relacionadas	1,646	830
Total	506,546	1,743,787

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

<i>b) Cuentas por cobrar no corrientes</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depositos en garantía	104,920	104,920
Comercializadora Comcana Cía. Ltda.	1,363,036	1,630,152
Total	1,467,956	1,735,071

7. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comedores	1,325,893	1,699,454
Complementos de muebles	765,704	1,134,310
Dormitorios	959,189	1,340,039
Tapizado	2,578,230	2,743,691
Muebles de oficina	188,242	378,092
Modulares y muebles de cocina	23,725	-
Colchones	235,102	232,509
Tapices de fábrica	634	-
Complementos	2,607,544	2,329,867
Miscelaneos	13,453	258,913
Otros inventarios	7,446	-
Importaciones en tránsito	253,975	375,338
Total	8,969,137	10,492,213

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de producción y ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 21,623,173 y USD 20,068,282 respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

A la fecha de los estados financieros, en el estado de situación financiera no se registraron provisiones por inventarios deteriorados.

A la fecha de los estados financieros, en el estado de resultados se registraron USD 367,411 por bajas inventarios deteriorados, entre otros.

8. Impuestos corrientes

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

<i>a. Activos por impuestos corrientes:</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta retenido de clientes	709,636	588,304
Total	709,636	588,304

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

b. Pasivo por impuestos corrientes:	2017	2016
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	69,863	81,761
IVA en Ventas	132,795	161,164
Retenciones de IVA	82,640	108,107
Impuesto a la renta por pagar	731,867	542,978
Impuesto por activos en el exterior	13,225	7,359
Contribución solidaria por pagar	-	4,271
Total	1,030,390	905,640

c. Conciliación tributaria - contable	2017	2016
Utilidad antes de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,632,216	1,514,872
Participación a trabajadores	(244,832)	(227,231)
Utilidad antes de impuestos	1,387,384	1,287,641
Gastos no deducibles	1,962,808	1,196,622
Ingresos exentos	(341,033)	(286,876)
Gastos no deducibles para generar ingresos exentos	313,360	267,837
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	4,151	2,856
Base imponible	3,326,670	2,468,080
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	731,867	542,978
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	278,191	474,237
Impuesto a la renta causado	731,867	542,978
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(664,309)	(588,304)
Crédito tributario del Impuesto a la renta del ejercicio	67,558	(45,327)

* De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

** 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. Para el ejercicio económico 2017 y 2016, 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, 2017

(en US dólares)

9. Otros activos corrientes

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros pagados por anticipado	156,609	165,072
Otros gastos anticipados	1,937	-
Total	158,546	165,072

10. Inversiones permanentes

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, este rubro corresponde a Inversiones en el capital social de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Heritage Cia. Ltda.	9,200	9,200
Global Furniture S.A.C.	1,724,937	1,724,937
Bosques Asociados Boscosa Cia. Ltda.	520	520
Comercializadora COMCANA Cia. Ltda.	1	1
Equanorwalk The Furniture Idea Ecuador Cia. Ltda.	212	-
Promotora Latinvent S.A.C.	689,920	-
Global Design International	999,900	-
	3,424,690	1,734,658

Ajustes VPP

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Heritage Cia. Ltda.	106,213	150,056
Global Furniture S.A.C.	(223,651)	(277,629)
Bosques Asociados Boscosa Cia. Ltda.	220,655	220,064
Comercializadora COMCANA Cia. Ltda.	1,943	2,011
Equanorwalk The Furniture Idea Ecuador Cia. Ltda.	(211)	-
Promotora Latinvent S.A.C.	(189,850)	-
Global Design International	198,343	-
	113,442	94,502

Aporte para futuras capitalizaciones

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Promotora Latinvent S.A.C.	752,370	-
	752,370	-
Total	4,290,502	1,829,160

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

Al 31 de Diciembre de 2017, un detalle de las compañías relacionadas en las cuales Colineal Corporation Cia. Ltda. mantiene inversiones en acciones es el siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Proporción de participación accionaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Relación</u>
Heritage Cia. Ltda.	20.00%	Fabricación de muebles y otros	Asociada
* Global Furniture S.A.C.	87.55%	Comercio de muebles y artículos para hogar	Subsidiaria
Bosques Asociados Boscosa Cia. Ltda.	65.00%	Actividad agroforestal	Subsidiaria
Comercializadora COMCANA Cia. Ltda.	0.13%	Comercio de muebles y artículos para hogar	Asociada
Ecuanorwalk The Furniture Idea Ecuador Cia. Ltda.	1.00%	Comercio de muebles y artículos para hogar	Asociada
* Promotora Latinvent S.A.C.	87.28%	Comercio de muebles y artículos para hogar	Subsidiaria
** Global Design International	99.00%	Comercio de muebles y artículos para hogar	Subsidiaria

* La residencia fiscal de la compañía esta ubicada en Perú.

** La residencia fiscal de la compañía esta ubicada en Panamá.

11. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	<u>Costo</u>		<u>Vida útil años</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Terrenos	13,391,490	13,391,490	-
Edificios	15,282,660	13,893,202	20
Muebles y enseres	464,736	424,668	10
Equipo de computación	694,715	634,633	10
Equipos de oficina	343,642	285,818	5
Vehículos	1,133,859	1,138,304	10
Construcciones en curso	1,317,713	1,304,133	
	32,628,815	31,072,248	
Depreciación acumulada	(6,666,974)	(6,080,319)	
Total	25,961,841	24,991,929	

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Equipo de computación	Equipos de oficina	Vehículos	Construcciones en curso	Total
Saldo a Diciembre 31 de 2015	13,391,490	13,893,202	398,202	599,256	284,163	1,324,872	-	29,891,185
Adquisiciones	-	-	28,280	38,487	373	24,349	1,304,133	1,395,602
Ventas	-	-	(512)	(3,110)	-	(210,917)	-	(214,539)
Ajustes	-	-	(1,282)	-	1,282	-	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2016	13,391,490	13,893,202	424,688	634,633	285,818	1,138,304	1,304,133	31,072,248
Adquisiciones	-	-	40,088	81,132	70,221	103,981	1,403,038	1,678,440
Activaciones	-	-	-	-	(12,397)	(4,386)	-	(16,783)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	(1,050)	-	(104,040)	-	(105,090)
Ajustes	-	1,389,458	-	-	-	-	(1,389,458)	-
Saldo a Diciembre 31 de 2017	13,391,490	15,282,660	464,736	694,715	343,642	1,133,859	1,317,713	32,628,816
Depreciación acumulada y deterioro								
Saldo a Diciembre 31 de 2015	3,775,704	191,273	484,220	85,730	758,211	5,295,138		
Depreciación del año	694,660	31,939	61,409	22,761	121,021	931,790		
Ventas	-	-	(1,113)	-	(145,161)	(146,274)		
Ajustes	-	(281)	32	113	(199)	(335)		
Saldo a Diciembre 31 de 2016	4,470,364	222,931	544,548	108,604	733,872	6,080,319		
Depreciación de año	753,881	34,623	60,423	23,586	97,094	969,607		
Ventas	-	-	(1,050)	-	(82,500)	(83,550)		
Ajustes	541	57	-	-	-	598		
Saldo a Diciembre 31 de 2017	5,224,786	257,611	603,921	132,190	748,466	6,966,974		

A Diciembre 31 de 2017, "Propiedad, planta y equipo" por USD 19,168,158 se encontraba soportando gravámenes hipotecarios y prendarios, para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de propiedad, planta y equipo, ya que no tiene obligación legal ni contractual para ello.

Existe cobertura de seguros y ésta cubre varios riesgos, entre estos: Edificios, mercaderías propias, mobiliario, herramientas, entre otros, con la compañía VAZSEGUROS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

12. Propiedades de inversión

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	2017	2016
Terrenos	132,193	132,193
Edificios	1,371,457	1,283,112
	1,503,650	1,415,305
Depreciación acumulada	(809,788)	(809,788)
Total	693,862	605,517

13. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

a) Cuentas por pagar comerciales y otras corrientes

	2017	2016
Proveedores nacionales relacionados *	6,225,500	6,114,293
Proveedores nacionales no relacionados	194,516	155,657
Proveedores del exterior relacionados **	65,200	53,800
Proveedores del exterior no relacionados	2,486	1,585
Cuentas por pagar a relacionados ***	861,156	665,344
Publicidad por pagar	215,805	434,335
Importadora Tomebamba S.A.	-	63,757
Retenciones al personal	75,848	71,631
Anticipos de clientes	3,078,066	1,712,978
Otras cuentas por pagar	1,079,129	852,660
Total	12,386,844	10,128,041

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

* Los saldos de proveedores nacionales relacionados a diciembre 31 de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Carpintería y Tapicería Internacional CTIN CIA. LTDA.	6,225,348	6,112,674
Aldana Sillas y Sillas Cía. Ltda.	152	1,619
Total	6,225,500	6,114,293

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

** Los saldos de proveedores relacionados del exterior a diciembre 31 de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Colineal Internacional LLC	65,200	53,800
Total	65,200	53,800

*** Los saldos de cuentas por pagar a relacionados a diciembre 31 de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Dividendos por pagar	350,739	-
Heritage Cia. Ltda.	284,223	307,563
Maldonado Viera John Santiago	100,000	100,000
Maldonado Álvarez Roberto Eliseo	62,427	31,324
Comercializadora Comcana Cia. Ltda.	29,238	2,750
Vásquez Castro Juan Pablo	13,384	-
Constructora Efecto Cia. Ltda.	12,845	25,550
Best International Ecuador Bestecua Cia. Ltda.	3,809	80,077
LVXO del Ecuador Cia. Ltda.	2,690	12,996
Maldonado Cherrez Maria Catalina	1,800	13,800
Cherrez Verdugo Gladys Hortencia	-	75,000
Maldonado Álvarez Rosa Yolanda	-	16,253
Otros menores	-	11
Total	961,156	665,344

b) Cuentas por pagar comerciales y otras corrientes

	2017	2016
Fondo Ejecutivo *	248,008	234,985
Total	248,008	234,985

* A diciembre 31 de 2017 y 2016, corresponde a un fondo para el retiro del personal ejecutivo de la compañía.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

14. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2017 y 2016, la composición de los préstamos es la siguiente:

a. <u>Créditos comerciales corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tarjetas de crédito	242,006	495,508
Porción corriente de deuda a largo plazo	6,140,637	4,766,613
Intereses por pagar	73,724	55,989
Total Corto plazo	6,456,367	5,318,110
b. <u>Créditos comerciales no corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Locales</u>		
Banco de Guayaquil S.A.	5,566,468	7,116,409
Banco Internacional S.A.	186,949	323,441
Banco del Pacífico S.A.	6,577,381	3,764,286
Banco Produbanco S.A.	2,983,347	5,044,074
<u>Del exterior</u>		
Banco Santander S.A.	1,000,000	2,000,000
	16,314,145	18,248,210
Porción corriente de deuda a largo plazo	(6,140,637)	(4,766,615)
Total Largo plazo	10,173,508	13,481,595

Las instituciones financieras locales donde se mantiene los préstamos tienen una calificación de riesgo AAA- y no presentan vencimientos.

* A diciembre 31 de 2017 y 2016 los créditos comerciales no corrientes comprenden operaciones realizadas a tasas anuales que van desde el 2.75% al 8.95% y plazos de 729 y 2,520 días.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

15. Beneficios a empleados

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

a) Corto plazo

	2017	2016
Cuentas por pagar al personal	149,763	160,708
Participación a trabajadores	244,832	227,231
Provisiones por cargas sociales	220,469	231,563
Total	615,064	619,502

Las provisiones para cargas sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, y vacaciones, establecidas por el Código de Trabajo.

b) Largo plazo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios a empleados de post empleo y por terminación de empleo fueron los siguientes:

	2017	2016
Jubilación Patronal	2,565,500	2,285,415
Desahucio	558,663	553,672
Total	3,124,163	2,839,087

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integral y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total Jubilación Patronal y Desahucio
Saldo al 1 de enero de 2017	2,285,415	553,672	2,839,087
Incremento de reservas por el ejercicio	720,105	23,911	744,016
Costos por intereses	127,755	29,733	157,488
Ganancias (pérdidas) actuariales por cambios en supuestos financieros	(309,427)	9,467	(299,960)
Beneficios pagados	-	(58,120)	(58,120)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(258,348)	-	(258,348)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	2,565,500	558,663	3,124,163

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 intermumpida, 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 del 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

16. Instrumentos financieros

16.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En ésta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso en caso de existir.

16.1.1 Riesgo de interés

Al cierre del periodo la compañía mantiene préstamos vigentes por lo que se encuentra expuesta a riesgos por las variaciones en la tasa de interés.

16.1.2 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de mercaderías, sólo se realiza conforme a las condiciones aprobadas, que generalmente se otorga a clientes que cumplen el perfil crediticio adecuado, perfil identificado en la evaluación financiera que se realiza en forma individual. La evaluación de crédito es continua y se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

El riesgo de crédito también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con calificaciones AAA- y AA+, y no mantiene restricción alguna sobre los mismos.

16.1.3 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los periodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2017, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

16.1.4 Riesgo de capital

La Compañía cumple con su objetivo de mantener un adecuado nivel de capitalización, y maximizar el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

16.2 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Notas	2017	2016
<i>Activos financieros medidos al costo neto</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,366,791	3,048,721
Inversiones Financieras	5	263,727	598,314
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	6	8,573,819	9,907,903
Total		12,204,337	13,554,938
<i>Pasivos financieros medidos al costo neto</i>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	13	12,634,852	10,361,026
Cuentas por pagar financieras	14	16,629,875	18,799,705
Total		29,264,727	29,160,731

16.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

17. Capital Social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2017, 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	80.00%	ECUADOR
Maldonado Cherrez Karla Sofia	5.00%	ECUADOR
Maldonado Cherrez Roberto Juan	5.00%	ECUADOR
Maldonado Cherres Maria Catalina	5.00%	ECUADOR
Maldonado Cherrez Paola Cristina	5.00%	ECUADOR
TOTAL	100.00%	

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. Colineal Corporation Cia. Ltda. aún no ha alcanzado lo mencionado anteriormente. La Reserva Legal registrada en el ejercicio económico 2017 fue de USD. 37,233 correspondiente a los resultados del ejercicio económico 2016.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

19. Ingresos por actividades ordinarias

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016, corresponde a ventas de las líneas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tapizado	16,143,110	15,295,231
Dormitorios	8,959,931	8,300,264
Comedores	7,784,315	7,694,914
Complementos de muebles	3,660,848	3,274,383
Colchones	1,679,519	1,156,991
Modulares y muebles de cocina	386,875	710,521
Muebles de Oficina	770,505	658,969
Complementos	4,070,923	2,778,511
Tapices de fábrica	4,050	-
Miscelaneos	291,084	417,329
Otras ventas	112,317	-
Otros ingresos	251,198	165,521
Total	44,114,676	40,452,654

20. Costo de ventas

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende las líneas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tapizado	7,361,892	7,355,896
Dormitorios	4,082,980	3,791,517
Comedores	3,601,019	3,622,611
Complementos de muebles	1,729,009	1,570,523
Colchones	824,515	593,386
Modulares y muebles de cocina	344,966	594,266
Muebles de Oficina	338,741	303,501
Complementos	2,698,458	2,215,000
Tapices de fábrica	1,970	1,570
Miscelaneos	282	-
Otros costos	39,341	20,011
Total	21,023,173	20,068,282

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

21. Gastos Administrativos y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye:

	2017	2016
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	6,078,888	5,463,637
Participación a trabajadores	244,832	227,231
Comisión por tarjetas de crédito	2,482,419	2,200,749
Arriendos	1,445,337	1,513,007
Publicidad y propaganda	1,638,027	1,485,184
Depreciaciones	969,868	931,454
Mantenimiento y decoración locales	983,426	844,469
Transporte y fletes	835,364	659,732
Impuestos	706,875	496,517
Servicios básicos	481,970	492,972
Concesión locales	271,125	319,899
Mantenimiento de propiedad, planta y equipo	323,092	280,700
Seguros	281,866	275,786
Condominios	251,414	271,643
Despachos, estibajes, embalajes	444,173	295,911
Honorarios profesionales	386,904	412,640
Comisiones a terceros	97,245	92,066
Suministros y materiales	189,433	238,923
Gastos de viaje	204,796	189,221
Seguridad	222,410	177,888
Atención a empleados	155,639	139,030
Baja de cuentas incobrables	141,088	117,748
Baja de inventarios	349,971	108,895
Contribución solidaria	-	106,061
Sistemas	73,525	64,765
Auspicios	62,545	47,878
Gastos de ferias	23,002	20,684
Capacitaciones	108,783	20,479
Honorarios de publicidad	20,203	18,837
Servicios prestados	114,432	18,682
Combustibles	20,211	17,319
Gastos bancarios	33,445	16,791
Obsequios y rifas	20,136	15,351
IVA cargado al gasto	12,616	9,589
Estudio de mercado	11,825	4,512
Faltantes de inventarios	17,440	-
Contingencia SRI	426,065	-
Otros gastos	187,716	229,236
Total	20,317,908	17,825,486

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

22. Transacciones con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron:

	2017	2016
<u>Ventas partes relacionadas locales</u>		
Luxvo del Ecuador Cia. Ltda.	122,040	25,207
Comercializadora Comcana Cia. Ltda.	68,937	75,868
Maldonado Cherrez Maria Catalina	2,681	161
Maldonado Cherrez Roberto Juan	2,439	806
Maldonado Cherrez Paola Cristina	1,208	956
Carpinteria y Tapiceria Internacional Ctin Cia. Ltda.	1,037	32,161
Vásquez Tamariz Paul Efraín	862	242
Maldonado Álvarez Rosa Yolanda	433	102
Maldonado Álvarez Yolanda	339	-
Castro León Sonia Lucia	300	-
Maldonado Álvarez Roberto Eliseo	34	-
Vásquez Castro María Verónica	-	154
Total	200,311	135,657

	2017	2016
<u>Ventas partes relacionadas del exterior</u>		
Global Design International	517,851	464,492
Global Furniture Sec	1,369,144	903,568
Promotora Latinvent S.A.C.	64,259	-
Total	1,951,254	1,368,060

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

	2017	2016
<u>Compras a partes relacionadas nacionales</u>		
Carpintería y Tapicería Internacional Ctin Cia. Ltda.	15,301,891	14,510,567
Best International Ecuador Bestecua Cia. Ltda.	1,689,771	1,474,808
Comercializadora Comcana Cia. Ltda.	528,000	528,000
Maldonado Álvarez Roberto Eliseo	131,300	110,000
Heritage Cia. Ltda.	105,227	106,214
Cherrez Verdugo Gladys Hortencia	75,000	63,000
Constructora Efecto Cia. Ltda.	70,379	25,000
Bosques Asociados Boscosa Cia. Ltda.	34,486	40,993
Vásquez Castro Juan Pablo	18,239	11,240
Luxvo del Ecuador Cia. Ltda.	15,441	16,208
Maldonado Cherrez Paola Cristina	5,992	7,856
Aidena Sillas y Sillas Cia. Ltda.	4,261	66,959
Maldonado Álvarez Rosa Yolanda	1,284	1,549
Aucapiña Maldonado Pablo Rafael	957	-
Vásquez Tamariz Paul Efraín	400	925
Maldonado Cherrez Pablo Fernando	191	
Maldonado Cherrez María Catalina		15,000
Total	17,982,798	16,978,318
	2017	2016
<u>Compras a partes relacionadas del exterior</u>		
Colineal International LLC	42,600	85,200
Total	42,600	85,200

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

23. 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.
- * El contribuyente no mantenga suscrito con el Estado contrato de la exploración y explotación de recursos no renovables

Colineal Corporation Cía. 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.

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

Entre el 31 de diciembre de 2017 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. Paúl Vázquez Tamariz
Gerente General



Ing. Andrea Vázquez
Contador

