

COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estado individual de situación financiera
Estado individual de resultados integral
Estado individual de cambios en el patrimonio
Estado individual de flujos de efectivo – método directo
Notas a los estados financieros individuales

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de 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 2018, y los correspondientes estados: de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo 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 nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional de Ética para Contadores* (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones claves de la auditoría

Las cuestiones claves de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichas cuestiones. La cuestión que se describe a continuación es la cuestión clave de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2018, fueron ajustadas a los saldos establecidos en el estudio actuarial, debido a que las provisiones constituidas en años anteriores se encontraban sobrevaloradas, este ajuste ocasionó un incremento en la cuenta patrimonial "ORI Ganancia/Pérdida Actuarial" por USD 1.724.137, y una disminución del pasivo actuarial en ese valor.

Otros asuntos

Los estados financieros de la Compañía correspondientes al ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otro auditor independiente, quien expresó el 1 de abril de 2018 una opinión no modificada sobre dichos estados financieros.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en 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 incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría 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 Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de **COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.**, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestros informes sobre: deficiencias en el control interno, razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de obligaciones, y cumplimiento de las obligaciones tributarias, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2018, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.

SC - RNAE - 737

IMV-2012-2-14-0074



Jorge Loja Criollo

Socio

Registro CPA. No. 25.666



Marlene Gualpa Uchupailla, Mgs

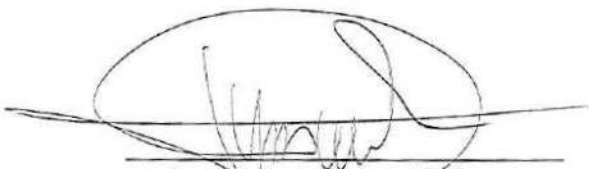
Supervisora

Registro CPA. No. 35.657

Cuenca, 18 de abril de 2019

COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo	4	3.316.415	3.366.791
▪ Inversiones financieras	5	273.606	263.727
▪ Cuentas y documentos por cobrar	6	6.387.918	6.838.747
Inventarios	7	8.603.524	8.959.137
Impuestos y pagos anticipados		875.455	868.182
Otros documentos por cobrar corrientes	11	<u>274.393</u>	<u>267.116</u>
Total activos corrientes		19.731.311	20.563.700
Propiedades, planta y equipo	8	25.066.627	25.661.841
Propiedades de inversión	9	925.375	693.862
Inversiones en acciones	10	5.248.575	4.290.502
Documentos por cobrar no corrientes	11	1.272.780	1.467.956
Impuestos diferidos		<u>82.060</u>	<u>0</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>52.326.728</u>	<u>52.677.861</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Dividendos por pagar		0	350.739
Pasivos financieros	12	7.690.187	6.456.367
Proveedores y cuentas por pagar	13	10.813.791	11.885.723
Beneficios de empleados corriente	14	828.213	673.108
Impuestos y retenciones por pagar		<u>1.112.751</u>	<u>1.163.835</u>
Total pasivos corrientes		20.444.942	20.529.772
Pasivos financieros no corrientes	12	8.284.848	10.173.508
Beneficios de empleados no corriente	15	1.571.057	3.124.163
Cuentas por pagar no corriente		<u>272.809</u>	<u>248.008</u>
TOTAL PASIVOS		<u>30.573.656</u>	<u>34.075.451</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	16	5.600.000	5.600.000
Reservas	16	9.793.103	9.066.261
Superávit por revaluación activos		4.101.576	4.101.576
Otro resultado integral		1.724.137	0
Resultados acumulados		<u>534.256</u>	<u>(165.427)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>21.753.072</u>	<u>18.602.410</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>52.326.728</u>	<u>52.677.861</u>



Ing. Telmo Durán-Suárez
Gerente General

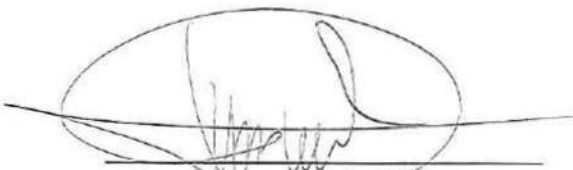


Ing. Andrea Vázquez Urgilés
Contadora

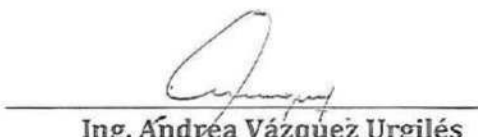
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas	17	44.332.692	43.863.478
Costo de ventas	18	(21.057.649)	(21.023.173)
Utilidad bruta		23.275.043	22.840.305
Gastos de administración	19	(5.370.091)	(5.810.283)
Gastos de ventas	20	(14.510.791)	(14.243.317)
Gastos financieros	21	(1.529.812)	(1.594.152)
Utilidad operativa		1.864.349	1.192.553
Otros ingresos		700.937	439.662
Utilidad antes de deducciones		2.565.286	1.632.215
Participación empleados	22	(384.793)	(244.832)
Impuesto a la renta	22	(753.968)	(731.867)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		<u>1.426.525</u>	<u>655.516</u>
Utilidad por participación		<u>25.47</u>	<u>11.71</u>



Ing. Telmo Durán-Suárez
Gerente General



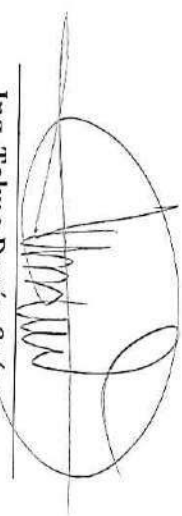
Ing. Andrea Vázquez Urgilés
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

COLINEAL CORPORATION C.A. LTDA.

ESTADOS INDIVIDUALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	Capital Social	Reservas legal	Reservas voluntaria	Superávit revaluación (US dólares)	Resultados ORI	Acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2016	5.600.000	510.943	8.518.085	4.101.576	0	(76.279)	18.654.325
Apropiación		37.233				(37.233)	0
Distribución de dividendos						(707.431)	(707.431)
Resultado integral total						655.516	655.516
Saldos al 31 de diciembre de 2017	5.600.000	548.176	8.518.085	4.101.576	0	(165.427)	18.602.410
Apropiación		32.776	622.740			(655.516)	0
ORI -jubilación patronal y desahucio					1.724.137	1.426.525	1.724.137
Resultado integral total						71.326	1.426.525
Apropiación		71.326				(71.326)	0
Saldos al 31 de diciembre de 2018	5.600.000	652.278	9.140.825	4.101.576	1.724.137	534.256	21.753.072



Ing. Telmo Durán Suárez
Gerente General

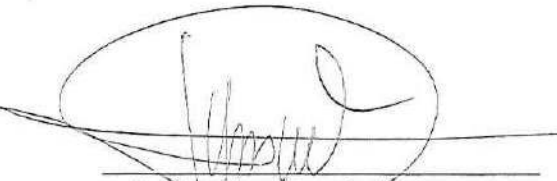


Ing. Andrea Vázquez Urrillés
Contadora

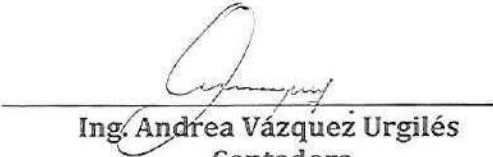
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
		(US dólares)	
Efectivo recibido de clientes		43.561.949	43.892.526
Efectivo recibido por otros conceptos		464.763	439.662
Pago a proveedores, empleados y otros		(40.528.940)	(37.289.610)
Pago participación laboral e impuesto a la renta		(976.699)	(770.209)
Efectivo pagado por gastos financieros		(1.529.812)	(1.594.152)
Efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>991.261</u>	<u>4.678.217</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Compra de propiedad, planta y equipo	8	(485.406)	(1.661.656)
Inversiones financieras		(9.879)	334.587
Préstamos a relacionadas		178.613	0
Dividendos recibidos	10	32.000	28.000
Venta de vehículos	8	12.071	27.860
Compra de activos de inversión	8	0	(88.345)
Indemnización de seguros		<u>0</u>	<u>926</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(<u>272.601</u>)	(<u>1.358.628</u>)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Dividendos pagados		(100.000)	(694.407)
Obligaciones financieras recibidas - pagadas neto		(669.036)	(2.187.565)
Otros pagos		<u>0</u>	(<u>119.547</u>)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(<u>769.036</u>)	(<u>3.001.519</u>)
Variación neta del efectivo		(50.376)	318.070
Efectivo al inicio del año		<u>3.366.791</u>	<u>3.048.721</u>
Efectivo al final del año	4	<u>3.316.415</u>	<u>3.633.791</u>



Ing. Telmo Durán Suárez
Gerente General



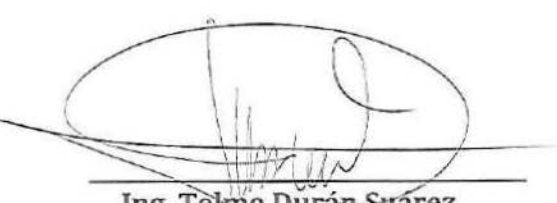
Ing. Andrea Vázquez Urgilés
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

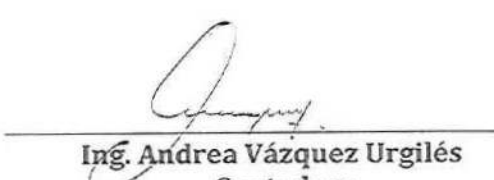
COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.

ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	<u>NOTAS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		1.426.525	655.516
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	8	1.067.996	969.868
Ajuste VPP, neto	10	(190.073)	(46.938)
Activo por impuestos diferido - ingreso diferido		(82.060)	0
Provisión para jubilación patronal y desahucio, neto		210.598	545.923
Provisión impuesto a la renta	22	753.968	731.867
Provisión participación trabajadores	22	384.793	244.832
Baja inventarios		341.185	367.411
Baja y venta activos fijos	8	553	(6.319)
Baja de cuentas por cobrar		0	141.088
Reverso de provisiones y otros		0	(30.694)
Subtotal		<u>3.913.485</u>	<u>3.572.554</u>
Cambios en activos y pasivos operativos			
Aumento en clientes		(770.743)	(222.151)
Disminución en otras cuentas y documentos por cobrar		45.687	0
Disminución en inventarios		14.428	1.165.665
Aumento en impuestos y pagos anticipados		(7.273)	0
(Disminución) Aumento en proveedores y ctas. por pagar		(1.081.985)	1.238.031
Aumento (Disminución) en beneficios de emp. corriente		64.194	(305.673)
Disminución en impuestos y retenciones por pagar		(73.185)	0
Pago de jubilación patronal y desahucio		(136.648)	0
Pago participación laboral e impuesto a la renta		(976.699)	(770.209)
Subtotal		<u>(2.922.224)</u>	<u>1.105.663</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>991.261</u>	<u>4.678.217</u>



Ing. Telmo Durán-Suárez
Gerente General



Ing. Andrea Vázquez Urgilés
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

Colineal Corporation Cía. Ltda. (la Compañía), 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. Su actividad económica principal es la distribución, representación, exhibición y venta al por mayor y menor de muebles y complementos del hogar y oficina.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, parroquia El Vecino, Av. Octavio Chacón Moscoso 2-110 y Miguel Narváez.

La Compañía mantiene inversiones en siete asociadas de las cuales en cinco ejerza influencia significativa, por tanto actúa como una entidad controladora, sin embargo no prepara estados financieros consolidados.

Sus participaciones no cotizan en el Mercado de Valores. Durante el ejercicio económico 2018, la Compañía no ha realizado emisión de obligaciones, sin embargo está bajo el control de la Intendencia de Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICL.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006; y en la Resolución No. SC. G.ICL.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Socios de la misma.

Bases de preparación

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico está sustentado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía; a menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas

Las siguientes normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 2 (modificación)	Aclara sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones	1 de enero de 2018

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 (nueva)	Contratos de seguro	1 de enero de 2021
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como inversiones financieras, cuentas por cobrar a clientes, partes relacionadas, a empleados, anticipo varios y otras cuentas por cobrar.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Las cuentas por cobrar son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 25 "gestión de riesgo financiero".

Deterioro de valor de activos financieros: Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo

Incluyen efectivo en caja y los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras nacionales y del exterior.

Inventarios

Están valorados a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****Propiedad, planta y equipos**

Están registradas a su valor razonable; y, los inmuebles a su valor revaluado determinado por un perito independiente en el año 2011 (fecha de transición a las NIIF). Los activos adquiridos posteriores a la fecha del reavalúo, están registrados al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos.

La propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de propiedad, maquinaria, muebles y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor neto en libros, y son reconocidas en resultados.

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de cada elemento de la propiedad, planta y equipo, son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
Edificios	20
Muebles y equipos de oficina	10
Maquinaria	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Propiedades de inversión

Reconocimiento y medición: Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de conseguir apreciación de capital en la inversión, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión se valorizan al costo inicialmente y posteriormente se reconocen las pérdidas por deterioro. El costo de las propiedades de inversión en el año 2011, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una propiedad de inversión son determinadas comparando el precio de la venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

Costos posteriores: Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados fluya hacia la Compañía. Los costos de mantenimiento y otros asociados con los inmuebles son registrados en resultados cuando se realizan o conocen.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Inversiones en acciones

Representan acciones sobre el capital de otras Compañías locales y del exterior que están registradas por el método de participación o valor patrimonial proporcional (VPP), el cual requiere ajustar en cada cierre anual la cuenta "inversiones en acciones" y la variación registrar en el estado de resultados del ejercicio, cuando se reciben los dividendos estos son acreditados a la cuenta inversiones, inicialmente aumentada.

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellos establecidos en el Código de Trabajo.

Jubilación patronal: El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en resultados.

Desahucio: El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como un costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes. Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

Capital social

Las participaciones ordinarias (única clase de participaciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Se estiman al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando cualquier importe por devoluciones y descuentos comerciales.

Bienes vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos cuando la Compañía: a) transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; b) el importe de los ingresos y costos en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y c) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

La oportunidad de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los acuerdos de venta; sin embargo, para ventas dentro del territorio ecuatoriano, la transferencia se produce cuando el producto es recibido por los clientes; y, para el caso de exportaciones la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados en un transporte en el puerto.

Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos al costo histórico en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Costos financieros: El gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y por el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del

COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido: Es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

Participación de los empleados en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona al cierre del ejercicio económico y cuando reporte utilidad, el 15% por participación laboral en las utilidades anuales.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%
2018	0,27%

COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****4. EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo está conformado como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Caja		19.065	18.586
Bancos	(a)	<u>3.297.350</u>	<u>3.348.205</u>
Total		<u>3.316.415</u>	<u>3.366.791</u>

(a) Representa fondos en cuentas corrientes y de ahorros mantenidas en instituciones financieras nacionales como: Banco de la Producción Produbanco S. A., Banco de Guayaquil S. A., Banco Pichincha C. A., y Banco Bolivariano S. A., e instituciones financieras internacionales como: Terrabank N. A., Santander y Pacific National Bank.

5. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones financieras están conformados como sigue:

	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
			(US dólares)	
Banco del Pacifico S. A.	30	4,15	110.495	106.521
Banco Produbanco S. A.	182	4,29	159.003	157.206
Banco Produbanco S. A.	365	4,50	<u>4.108</u>	<u>0</u>
Total			<u>273.606</u>	<u>263.727</u>

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas y documentos por cobrar están compuestas como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Cientes no relacionados		231.130	424.883
Cientes relacionados	(nota 23)	2.069.225	2.064.394
Documentos por cobrar		68.598	124.424
Tarjetas de crédito		3.920.198	3.936.220
Provisión para cuentas incobrables		<u>(178.189)</u>	<u>(178.189)</u>
Subtotal clientes		6.110.962	6.371.732
Otras cuentas por cobrar y anticipos a relacionados	(nota 23)	38.658	245.159
Anticipos varios		102.890	25.268
Cuentas por cobrar empleados		94.864	190.162
Otras cuentas por cobrar		<u>40.544</u>	<u>6.426</u>
Total		<u>6.387.918</u>	<u>6.838.747</u>

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**7. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Mercadería	8.080.917	8.680.698
Importaciones en tránsito	505.639	253.975
Otros inventarios	<u>16.968</u>	<u>24.464</u>
Total	<u>8.603.524</u>	<u>8.959.137</u>

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de doce meses, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión por desvalorización de los inventarios.

Durante el año 2018, la Compañía dio de baja inventarios por USD 341.185, de los cuales USD 146.177 fueron instrumentados mediante escritura pública No. 20180101009P03995 del 26 de diciembre de 2018.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de propiedad, planta y equipo, y su movimiento durante el año 2018 fue el siguiente:

	%	Saldos al			Bajas y	Saldos al
	<u>Deprec.</u>	<u>31-dic-17</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasificac.</u>	<u>Ventas</u>	<u>31-dic-18</u>
				(US dólares)		
Terrenos		13.391.490				13.391.490
Edificios	5	15.282.660		1.317.713		16.600.373
Vehículos	20	1.133.858	145.779		(50.026)	1.229.611
Equipo de computación	33	694.715	136.314	880	(5.859)	826.050
Muebles y equip. de oficina	10	464.736	24.338	(880)	(768)	487.426
Maquinaria	10	343.641				343.641
Construcciones en curso		<u>1.317.713</u>	<u>178.975</u>	<u>(1.317.713)</u>		<u>178.975</u>
Subtotal		32.628.813	485.406	0	(56.653)	33.057.566
Depreciación acumulada		<u>(6.966.972)</u>	<u>(1.067.996)</u>	<u>0</u>	<u>44.029</u>	<u>(7.990.939)</u>
Total		<u>25.661.841</u>	<u>(582.590)</u>	<u>0</u>	<u>(12.624)</u>	<u>25.066.627</u>

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El detalle de las propiedades de inversión, y su movimiento durante el año 2018 fue el siguiente:

	Saldos al		Saldos al
	<u>31-dic-17</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31-dic-18</u>
		(US dólares)	
Terreno	132.193		132.193
Edificios	535.030	231.513	766.543
Revaluo edificio	<u>836.428</u>		<u>836.428</u>
Subtotal	1.503.651	231.513	1.735.164
Depreciación acumulada	<u>(809.789)</u>		<u>(809.789)</u>
Total	<u>693.862</u>	<u>231.513</u>	<u>925.375</u>

COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

- (a) El incremento en las propiedades de inversión corresponde a dos departamentos en el edificio Torre Piamonte ubicado en la Av. González Suarez y Calle del Retorno- Sector Monay, que fueron adquiridos vía compensación de cuentas a la Compañía Negocios Unoalcinco S. A.

10. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre y durante el año 2018, las inversiones en acciones tuvieron los siguientes saldos y movimientos.

	% Partic.	Saldos al 31-dic-17	Aporte por compensación	Dividendos recibidos (US dólares)	Ajuste VPP	Saldo al 31-dic-18
Global Furniture S.A.C	98,13	1.501.286	800.000		170.670	2.471.956
Global Design	97,00	1.198.243			30.656	1.228.899
Promotora Latinvest.	87,00	1.252.441			(46.101)	1.206.340
Bosques Asoc.- Boscosa	65,00	221.174			487	221.661
Heritage Cía. Ltda.	20,00	115.413		(32.000)	34.226	117.639
Comerc. Comcana.	0,13	1.944			135	2.079
Ecuatorwalk	1,00	<u>1</u>				<u>1</u>
Total		<u>4.290.502</u>	<u>800.000</u>	<u>(32.000)</u>	<u>190.073</u>	<u>5.248.575</u>

11. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar no corrientes están conformadas como sigue:

		2018	2017
		(US dólares)	
Préstamos a relacionadas	(nota 23)	1.451.539	1.630.152
Depósitos en garantía largo plazo		<u>95.634</u>	<u>104.920</u>
Total		<u>1.547.173</u>	<u>1.735.072</u>
Corriente		<u>274.393</u>	<u>267.116</u>
Largo plazo		<u>1.272.780</u>	<u>1.467.956</u>

- (a) Corresponde a un préstamo entregado a la Compañía relacionada Comercializadora Comcana Cía. Ltda., valor original USD 1.980.000, a una tasa de interés del 4%, vence el 30 de noviembre de 2025.

12. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos financieros están convenidos como sigue:

		Vencimiento hasta	% de interés	2018	2017
				(US dólares)	
Banco del Pacífico S. A.	(4 operaciones)	Jun - 2022	7,88	5.846.587	6.577.381
Banco Produbanco S. A.	(5 operaciones)	Dic - 2023	8,66	4.499.250	2.983.347
Banco de Guayaquil S. A.	(5 operaciones)	Ago - 2022	8,54	4.410.268	5.566.468
Banco Internacional S. A.	(1 operación)	Abr - 2019	8,60	48.524	186.949
Banco Santander	(1 operación)		3,90	1.000.000	1.000.000
Tarjetas de crédito				82.486	242.006
Intereses por pagar				<u>87.920</u>	<u>73.724</u>
Total				<u>15.975.035</u>	<u>16.629.875</u>
Porción corriente				<u>7.690.187</u>	<u>6.456.367</u>
Porción no corriente				<u>8.284.848</u>	<u>10.173.508</u>

COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

El detalle de las garantías entregadas por los créditos mantenidos en las instituciones financieras, es el siguiente:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Descripción</u>
Banco de Guayaquil S. A.	Dos inmuebles ubicados en la ciudad de Cuenca en las parroquias de San Sebastián y El Vecino; y, una nave industrial ubicada en el parque industrial frente a la empresa CARTOPEL S. A. valorados en USD 11.186.190
Banco Produbanco S. A.	Cinco locales comerciales en propiedad horizontal por USD 9.811.434; y, un terreno y construcción valorado en USD 3.447.758
Banco Internacional S. A.	Tienda comercial valorada en USD 1.489.695
Banco del Pacífico S. A.	Terreno ubicado en Azogues, parroquia Javier Loyola – Zhullin valorada en USD 7.439.878
Banco Santander	Tienda comercial en Turi valorada en USD 2.800.000 entregada a favor de Importadora Tomebamba S. A., quién garantiza el crédito con el Banco.

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

13. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los proveedores comerciales y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Proveedores relacionados	(nota 23)	6.392.983	6.290.701
Proveedores del exterior		251.002	2.486
Proveedores nacionales		<u>1.223.362</u>	<u>1.090.419</u>
Subtotal proveedores		7.867.347	7.383.606
Anticipo clientes	(a)	1.875.710	3.078.066
Cuentas por pagar relacionados	(nota 23)	581.327	539.486
Otras cuentas por cobrar		312.760	254.320
Provisiones varias	(b)	<u>176.647</u>	<u>630.245</u>
Total		<u>10.813.791</u>	<u>11.885.723</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a anticipos recibidos de clientes principalmente de: Inmobiliaria Piedra Huasi S. A., Mantaoro Hotelera Manta S. A.; Gasolinera Atacames; Buddhist Compassion Relief Tzu-Chi Foundation, Segumax Cía. Ltda., Contruroa Cía. Ltda., Mora Vanega María Gabriela, Barrio Lindo Cía. Ltda., Samari Asociados, Ateduca Cía. Ltda.

(b) Incluye provisión de USD 98.941, para la cancelación de una glosa emitida por el Servicio de Rentas Internas correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2014, de acuerdo a la Resolución de facilidades de pago No. 101012018RCBR000673 del 8 de enero de 2018.

14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presenta como sigue:

COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	384.793	244.832
Sueldos por pagar	227.251	144.620
Beneficios sociales	207.617	229.463
Liquidaciones por pagar	8.074	53.380
Ajuste salario digno	<u>478</u>	<u>813</u>
Total	<u>828.213</u>	<u>673.108</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante el año 2018, fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial, enero 1	229.463
Provisiones	792.103
Pagos	<u>(813.949)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>207.617</u>

15. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2018 y 2017, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 7,72% anual, tasa que corresponda al rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad del mercado local, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 327 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 1,50%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2.285.415	553.672	2.839.087
Beneficios pagados	0	(58.120)	(58.120)
Reversión por liquidaciones	(258.348)	0	(258.348)
Provisión costo laboral	720.105	23.911	744.016
Provisión costo financiero	127.755	29.733	157.488
Resultado actuariales	<u>(309.427)</u>	<u>9.467</u>	<u>(299.960)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2.565.500	558.663	3.124.163
Beneficios pagados	(8.852)	(127.796)	(136.648)
Reversión por liquidaciones	(117.642)		(117.642)
Provisión costo laboral	158.650	54.263	212.913
Provisión costo financiero	87.778	27.549	115.327
Pérdida actuarial ORI	(1.557.309)	(166.828)	(1.724.137)
Reclasificaciones	<u>94.556</u>	<u>2.525</u>	<u>97.081</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>1.222.681</u>	<u>348.376</u>	<u>1.571.057</u>

COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****16. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS**Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 5.600.00, conformado por participaciones ordinarias, iguales, acumulativas e indivisibles de USD 100 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

17. VENTAS NETAS

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2018 y 2017, fueron originadas como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Ventas Quito	15.347.542	14.871.941
Ventas Guayaquil	9.323.435	9.565.543
Ventas Cuenca	7.806.000	7.767.139
Ventas Ambato	2.196.249	2.137.208
Ventas Loja	2.010.373	1.946.706
Ventas Machala	1.689.920	1.628.938
Ventas Manta	1.666.708	1.818.757
Ventas Riobamba	1.041.696	1.089.654
Ventas Portoviejo	923.616	940.556
Ventas Babahoyo	0	145.782
Exportaciones	<u>2.327.153</u>	<u>1.951.254</u>
Total	<u>44.332.692</u>	<u>43.863.478</u>

18. COSTO DE VENTAS

La determinación del costo de ventas por operaciones continuas durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial	8.705.162	10.116.875
(+) Compras netas	15.635.009	15.152.854
(+) Importaciones	<u>4.815.364</u>	<u>4.458.606</u>
Disponible para la venta	29.155.535	29.728.335
(-) Inventario final	<u>(8.097.886)</u>	<u>(8.705.162)</u>
Costo de ventas	<u>21.057.649</u>	<u>21.023.173</u>

COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	2.473.320	2.300.488
Jubilación patronal y desahucio	107.266	275.036
Impuestos y contribuciones	566.327	1.133.066
Arriendos	516.789	516.789
Honorarios	305.735	288.501
Mantenimiento y reparaciones	287.846	256.485
Depreciaciones	215.159	197.067
Seguros	116.655	112.616
Mantenimiento y decoración de locales	114.037	117.934
Servicios prestados, correos y despachos	112.254	172.232
Servicios básicos	81.798	86.755
Gastos de viajes, viáticos y movilización	77.889	58.499
Suministros y materiales	71.455	66.457
Ajuste VPP en acciones	46.101	15.532
Gastos de gestión	33.815	31.553
Gastos varios	<u>243.645</u>	<u>181.273</u>
Total	<u>5.370.091</u>	<u>5.810.283</u>

20. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	3.458.566	3.191.732
Comisiones tarjetas de crédito y terceros	2.586.846	2.579.664
Publicidad	1.840.086	1.741.407
Mantenimiento y decoración de locales	1.436.030	1.339.316
Arriendos y concesiones	1.038.103	1.184.865
Transporte	888.287	835.559
Depreciaciones	852.837	772.802
Servicios básicos	372.636	395.216
Baja de inventarios	341.185	367.411
Empaques y embalajes	287.699	277.239
Honorarios	217.665	207.536
Gastos de viajes, viáticos y movilización	181.741	136.497
Seguros	174.983	168.924
Gastos de gestión	135.260	126.211
Suministros y materiales	132.701	123.420
Jubilación patronal y desahucio	105.647	270.887
Mantenimiento y reparaciones	80.605	67.090
Gastos ferias	57.345	48.371
Baja cuentas incobrables	0	141.144
Gastos varios	<u>322.569</u>	<u>268.026</u>
Total	<u>14.510.791</u>	<u>14.243.317</u>

COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****21. GASTOS FINANCIEROS**

Los gastos financieros durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Intereses y comisiones locales	1.322.657	1.487.918
Costo financiero jubilación y desahucio	115.327	0
Gastos bancarios y contribución Solca	59.711	59.505
Intereses y comisiones del exterior	<u>32.117</u>	<u>46.729</u>
Total	<u>1.529.812</u>	<u>1.594.152</u>

22. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	2.565.286	1.632.216
(-) provisión participación empleados	(384.793)	(244.832)
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>835.380</u>	<u>1.939.286</u>
Base imponible para impuesto a la renta	3.015.873	3.326.670
Impuesto a la renta causado	<u>753.968</u>	<u>731.867</u>
Retenciones año actual	<u>677.372</u>	<u>664.309</u>
Crédito tributario año anterior	<u>45.327</u>	<u>0</u>

23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año 2018, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	Tipo de relación	(US dólares)
<u>Clientes</u>		
Global Forniture SAC	Cía. Relacionada	1.303.339
Global Desing International	Cía. Relacionada	753.892
LVXO del Ecuador Cía. Ltda.	Cía. Relacionada	7.109
Best Internacional Ecuador Cía. Ltda.	Cía. Relacionada	2.705
Maldonado Cherrez María Catalina	Socio	<u>2.180</u>
Total	(nota 6)	<u>2.069.225</u>
<u>Otras cuentas por cobrar y anticipos</u>		
Comercializadora Comcana Cía. Ltda.	Cía. Relacionada	34.504
Maestro P&PM Cía. Ltda.	Cía. Relacionada	(126.931)
Best International Ecuador Bestecua Cía. Ltda.	Cía. Relacionada	85.292
Promotora Latinvest SAC	Cía. Relacionada	37.708
Méndez Torres Paul Wilfrido	Comercial	5.547
Cuenca Ronald	Comercial	1.646
Vásquez Tamariz Paul Efraín	Administración	579
Global Forniture SAC	Cía. Relacionada	<u>313</u>

COLINEAL CORPORATION CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	Tipo de relación		(US dólares)
Total		(nota 6)	<u>38.658</u>
<u>Préstamos por cobrar</u>			
Comercializadora Comcana Cía. Ltda.	Cía. Relacionada	(nota 11)	<u>1.451.539</u>
<u>Proveedores</u>			
Carpintería y Tapicería Internacional Ctin Cía. Ltda.	Cía. Relacionada		6.244.783
Aldana Sillas y Sillas Cía. Ltda.	Cía. Relacionada		76.200
Colineal International LLC	Cía. Relacionada		<u>72.000</u>
Total		(nota 13)	<u>6.392.983</u>
<u>Otras cuentas por pagar y acreedores varios</u>			
Heritage Cía. Ltda.	Cía. Relacionada		272.848
Maldonado Álvarez Roberto Eliseo	Socio		139.153
Maldonado Viera John Santiago	Comercial		100.000
Vásquez Castro Juan Pablo	Comercial		17.921
Maldonado Cherrez Roberto Juan	Socio		16.652
Maldonado Cherrez Paola Cristina	Socio		12.281
Constructora Efesto Cía. Ltda.	Cía. Relacionada		10.550
Cherrez Verdugo Gladis Hortencia	Comercial		5.226
Maldonado Cherrez María Catalina	Socio		2.633
Bosques Asociados Boscosa Cía. Ltda.	Cía. Relacionada		1.778
LVXO del Ecuador Cía. Ltda.	Cía. Relacionada		1.730
Circomix	Cía. Relacionada		<u>555</u>
Total		(nota 13)	<u>581.327</u>

24. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicadas en la nota 12, no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2018.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2018.

25. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los principales pasivos financieros a largo plazo que mantiene la Compañía son por préstamos de instituciones financieras los cuales causan interés con tasa fijas y fecha de vencimiento.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año. Respecto a los inventarios adquiridos localmente no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país.

Riesgo de crédito.- Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero, o contrato comercial.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

El índice de liquidez del 0,97% (1,00% en el 2017) refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2018, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>> de 360</u>	<u>Total</u>
			(US dólares)		
Activos financieros					
Efectivo	3.316.415				3.316.415
Inversiones financieras	269.498		4.108		273.606
Clientes	<u>2.861.297</u>	<u>2.203.829</u>	<u>654.062</u>	<u>569.963</u>	<u>6.289.151</u>
Total activos financieros	<u>6.447.210</u>	<u>2.203.829</u>	<u>658.170</u>	<u>569.963</u>	<u>9.879.172</u>
Pasivos financieros					
Obligaciones bancarias	541.375	1.038.961	5.928.373	8.466.326	15.975.035
Proveedores	<u> </u>	<u>0</u>	<u>6.718.249</u>	<u> </u>	<u>6.718.249</u>
Total pasivos financieros	<u>541.375</u>	<u>1.038.961</u>	<u>12.646.622</u>	<u>8.466.326</u>	<u>22.693.284</u>

26. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2018 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 18 de abril de 2019 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 o que requieran ajustes o revelación.