



Cuenca, 05 de junio de 2009

Con el
Balance
2008

Exp. 30.984

SEÑORES

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

CIUDAD

ATT, ECON. RENE BUENO

De mis consideraciones:

Cúmpleme hacerles llegar el **INFORME DE AUDITORIA EXTERNA** del periodo económico Enero 1 a Diciembre 31 del 2008 de mi representada para su conocimiento y análisis.

En caso de cualquier duda sírvase comunicarnos para responder sus inquietudes.

Atentamente,


Econ. PAUL VÁSQUEZ TAMARIZ
GERENTE GENERAL

www.colineal.com

Marriz: Octavio Chacón 2100 (Parque Industrial) · Telf: (593-7) 2805 122 · Fax: (593-7) 2866 191
P.O.Box: AZU 01.01.01477 · E-mail: colineal@colinealcorp.com



COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008

CONTENIDO

Opinión del auditor independiente

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros



OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de:

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general adjunto de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de control interno que aseguren la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas de acuerdo con las circunstancias. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable, no absoluta, de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

No hemos observado la toma física del inventario físico al 31 de diciembre del 2008 por un monto de US\$4,753,721, ya que, esa fecha fue anterior a la que fuimos contratados.

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

En nuestra opinión, sujeta a los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 3 y 4, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008, y los resultados de sus operaciones, y la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Como se explica en la Nota U, la Superintendencia de Compañías, a través de la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil, con Resolución No. 09.G.IMV.0000341 del veinte de enero del dos mil nueve, resuelve aprobar la emisión de Obligaciones, amparada con garantía general por la suma de US\$3,000,000.00. Con Orden de Determinación No.2009010008, de 26 de febrero del 2009, el Servicio de Rentas Internas, "dispone el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al **Impuesto a la Renta del periodo fiscal 2005**"; y, con Orden de Determinación No.2009010009, de 26 de febrero del 2009, el Servicio de Rentas Internas, "dispone el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al **Impuesto a la Renta del periodo fiscal 2006**"; Impuesto



Acman Cía. Ltda.
Accounting, Consulting & Management

Rumichaca 832 y 9 de Octubre
Piso 4 Oficina 2
Telefax: (593-4) 2-305-312
(593-4) 2-305-292
Móvil: 097-964899
Casilla 09-01-15201
Guayaquil - Ecuador
www.acman.com.ec

al Valor Agregado, Agente de Retención de Impuesto a la Renta y como Agente de Retención de Impuesto al Valor Agregado, por el año 2006. Mediante Requerimiento de Información No. RAU-ATRORIE09-00083 de fecha 5 de mayo del 2009, el Servicio de Rentas Internas, procedió a solicitar la correspondiente información.

Nuestras opiniones adicionales, establecidas en la Resolución No.CNV-008-2006 del Consejo Nacional de Valores, publicada en el Registro Oficial Edición Especial 1, del 8 de marzo del 2007, y de cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, se emiten por separado.

Cuenca, Mayo 29 del 2009

Acman Cía. Ltda.

Acman Cía. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 472

Catina Silva Peña.
Socio
Registro Profesional 33.308

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVO

Activos Corriente:

| | |
|--|-------------------|
| Caja y bancos (Nota B) | 117,009 |
| Inversiones temporales (Nota C) | 491,098 |
| Cuentas por cobrar, neto (Nota D) | 3,900,167 |
| Otras cuentas por cobrar (Nota E) | 932,687 |
| Crédito tributario – Impuesto a la Renta | 214,912 |
| Mercaderías (Nota F) | 4,753,721 |
| Mercaderías en tránsito | 150,631 |
| Total activo corriente | 10,560,225 |
| Activo fijo, neto (Nota G) | 5,714,842 |
| Activo diferido (Nota H) | 72,326 |
| Otros activos no corrientes (Nota I) | 408,861 |
| Total del activo | 16,756,254 |

PASIVO E INVERSIÓN DE LOS SOCIOS

Pasivo Corriente:

| | |
|--|------------------|
| Documentos y cuentas por pagar (Nota J) | 2,819,899 |
| Obligaciones bancarias (Nota K) | 2,907,320 |
| Obligaciones emitidas por pagar (Nota L) | 1,000,000 |
| Impuestos y retenciones por pagar (Nota M) | 406,244 |
| Gastos acumulados por pagar (Nota N) | 521,191 |
| Provisiones (Nota O) | 80,000 |
| Total pasivo corriente | 7,734,654 |

Pasivo Largo Plazo:

| | |
|--|------------------|
| Documentos y cuentas por pagar (Nota J) | 567,301 |
| Obligaciones bancarias (Nota K) | 1,294,634 |
| Obligaciones emitidas por pagar (Nota L) | 328,750 |
| Provisión para jubilación patronal | 219,404 |
| Provisión para desahucio | 104,079 |
| Pasivo diferido (Nota P) | 1,718,456 |
| Total pasivo largo plazo | 4,232,624 |

Total del pasivo

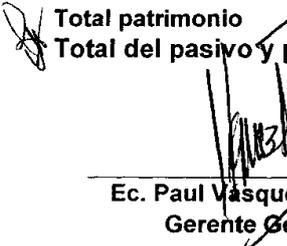
11,967,278

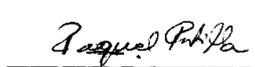
Patrimonio:

| | |
|-------------------------|-----------|
| Capital social | 4,000,000 |
| Reserva legal (Nota Q) | 480 |
| Otras reservas | 7,404 |
| Resultado del ejercicio | 781,092 |

Total patrimonio **4,788,976**

Total del pasivo y patrimonio **16,756,254**


Ec. Paul Vasquez Tamariz
Gerente General


Raquel Portilla Alvarez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)

INGRESOS:

| | |
|-----------------------|-------------------|
| Ventas, netas | <u>19,301,250</u> |
| Total ingresos | 19,301,250 |

(-) COSTOS Y GASTOS:

| | |
|---------------------------------|-------------------|
| Costo de venta | 9,532,882 |
| Gastos administrativos y ventas | 7,740,059 |
| Depreciación y amortización | 185,989 |
| Gastos Financieros | <u>675,091</u> |
| Total costos y gastos | 18,134,021 |

(+) Ingresos no operacionales

| | |
|--------------------------|---------------|
| Rendimientos Financieros | <u>71,502</u> |
|--------------------------|---------------|

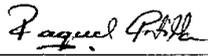
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS **1,238,731**

(-) 15% participación de trabajadores 185,810

(-) 25% impuesto a la renta (Nota R) 271,829

UTILIDAD DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS 781,092


Ec. Paul Vásquez Tamariz
Gerente General


Raquel Portilla Alvarez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares de E.U.A.)

| | Capital Social | Reserva Legal | Otras Reservas | Resultados Acumulados | Resultado del Ejercicio | Total |
|--|------------------|---------------|----------------|-----------------------|-------------------------|------------------|
| Saldo al 1 de Enero del 2008 | 3,400,000 | 34,245 | 48,941 | 524,698 | - | 4,007,884 |
| Distribución de utilidades | - | 26,235 | 498,463 | (524,698) | - | - |
| Aumento de capital | 600,000 | (60,000) | (540,000) | - | - | - |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | - | 781,092 | 781,092 |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2008 | 4,000,000 | 480 | 7,404 | - | 781,092 | 4,788,976 |


Ec. Paul Vásquez Tamariz
Gerente General


Raquel Portilla Alvarez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares de E.U.A.)

| | |
|---|------------------|
| Actividad de Operación | |
| Utilidad neta del ejercicio | 781,092 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos | |
| Generados por actividades de operación | |
| Gastos que no constituyen desembolsos: | |
| Depreciaciones | 185,989 |
| Amortizaciones | 85,904 |
| Provisión de cuentas incobrables | 39,482 |
| Provisión para jubilación patronal | 219,404 |
| Provisión para desahucio | 104,079 |
| Cambios en activos y pasivos de operación | |
| Aumento de cuentas por cobrar | (1,742,393) |
| Disminución de otras cuentas por cobrar | 528,911 |
| Aumento de crédito tributario I.R. | (200,805) |
| Aumento de mercaderías | (924,781) |
| Aumento de mercaderías en tránsito | (6,193) |
| Aumento de activo diferido | (72,326) |
| Disminución de documentos y cuentas por pagar | (180,485) |
| Aumento de impuestos y retenciones por pagar | 71,104 |
| Aumento de gastos acumulados por pagar | 146,481 |
| Aumento de provisiones varias | 69,236 |
| Aumento de pasivo diferido | 100,869 |
| Efectivo neto usado en las actividades de operación | (794,432) |
| Cambios en actividades de inversión: | |
| Adiciones de activo fijo | (399,838) |
| Baja, reclasificaciones de activos | 271,290 |
| Aumento en acciones London House | (282,726) |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | (411,274) |
| Cambios en actividades de financiamiento: | |
| Aumento de obligaciones bancarias | 176,389 |
| Disminución de obligaciones emitidas | (671,250) |
| Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento | (494,861) |
| Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo | (1,700,567) |
| Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio del año | 2,308,674 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 608,107 |



Ec. Paul Vásquez Tamariz
Gerente General



Raquel Portilla Alvarez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

CASAS MUEBLES Y DETALLES CIA. LTDA., se constituyó en Cuenca-Ecuador, el ocho de abril de mil novecientos ochenta y ocho e inscrita el veinte y nueve de abril del mismo año, bajo el número ciento nueve del Registro Mercantil del cantón Cuenca.

La compañía **CASAS MUEBLES Y DETALLES CIA. LTDA.**, mediante escritura pública de fecha catorce de julio de mil novecientos noventa y siete e inscrita en el Registro Mercantil de Cuenca el primero de septiembre del mismo año, bajo el número 200, cambia su denominación social a **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**.

Su objeto principal es el comercio, especialmente en lo relacionado con la distribución, representación, exhibición y venta al por mayor y menor de muebles. La compañía tiene una duración de veinticinco años.

La compañía está calificada como Contribuyente Especial de acuerdo a la Resolución No.3257 del veinte y seis de julio de mil novecientos noventa y seis, del Servicio de Rentas Internas.

Base de Presentación de los Estados Financieros: Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's), los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieran presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Efectivo y sus equivalentes de efectivo: incluye los saldos en caja, cuentas corrientes y de ahorros locales y del exterior e inversiones temporales.

Cuentas por cobrar clientes: se presentan a su valor nominal.

Provisión para cuentas incobrables: La compañía realiza provisiones para cuentas de dudosa recuperación de acuerdo al artículo 10, numeral 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 25, numeral 3 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario, las cuales se presentan razonablemente.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

Provisiones para desahucio y jubilación patronal: De acuerdo a la Resolución de la Corte Suprema de Justicia del 18 de Mayo de 1982, publicada en el registro Oficial No.421 del 28 de Enero de 1983, los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal de acuerdo a lo dispuesto en el Código de Trabajo, sin perjuicio de lo contemplado en la Ley de Seguro Social Obligatorio.

La compañía realiza provisiones de acuerdo al Artículo 10, literal 13, que dice: "La totalidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que para las segundas, se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa.". Las reservas realizadas corresponden a 24 trabajadores con más de diez años de servicio para la reserva de pensiones jubilares patronales y 129 trabajadores para atender el pago de desahucio.

Inventarios: los inventarios están valorados al precio promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

Mercaderías en tránsito: se encuentran registradas al costo de las facturas y demás desembolsos relacionados con la importación.

Inversión en acciones: se encuentran registradas al valor nominal.

Propiedad, instalaciones y equipos: Los activos fijos adquiridos durante el año 2008, fueron registrados al costo de adquisición.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están de acuerdo a la Legislación Tributaria.

Con fecha Agosto 20 del 2002, la compañía procedió a realizar un reavalúo de terrenos y edificios, sobre este reavalúo no se realiza depreciación alguna.

La depreciación ha sido calculada usando el método de la línea recta de acuerdo con los siguientes porcentajes:

| | Índice de depreciación |
|-----------------------------------|-------------------------------|
| Edificios | 05 % |
| Instalaciones | 10 % |
| Muebles, enseres y equipos | 10 % |
| Equipos de comunicación | 10 % |
| Vehículos | 20 % |
| Equipos de computación y software | 33 % |

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

Ingresos y gastos: se contabilizan por el método de lo devengado: los ingresos se reconocen cuando se producen y los gastos cuando se conocen.

B - CAJA y BANCOS

| | |
|---------------------|-----------------------|
| Caja | 3,384 |
| Bancos locales | 97,192 |
| Bancos del exterior | 16,433 |
| Total | <u>117,009</u> |

C - INVERSIONES TEMPORALES

Banco depositario BNP Dublín, depósito inicial por 559.000 euros y retiros de cuenta corriente por US\$288,468.99, saldo 352,096.11 euros al tipo de cambio de cierre 1,3920550, tasa de interés del 2,34% anual, con vencimiento enero 12 del 2009.

D - CUENTAS POR COBRAR, NETO

| | |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Documentos por cobrar, clientes | 438,454 |
| Cuentas por cobrar, clientes | 3,569,355 |
| Provisión cuentas incobrables (1) | (107,642) |
| Total | <u>3,900,167</u> |

(1) Movimiento de la cuenta:

| | Saldo al 01-01-2008 | Provisión | Saldo al 31-12-2008 |
|--------------------------------------|------------------------|-----------|------------------------|
| <u>Provisión cuentas incobrables</u> | (68,160) | (39,482) | (107,642) |

E - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por cobrar - relacionadas del exterior

| | |
|-----------------------------|---------|
| Farefield Properties Ltd. | 733,167 |
| Promotora Latín Vest S.A.C. | 20,000 |

Cuentas por cobrar - locales

| | |
|--------------------------|--------|
| Chavarri Perdomo Gustavo | 30,000 |
| Otros | 5,609 |

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares de E.U.A.)

E - OTRAS CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACION)

Anticipos varios

| | |
|------------------------------------|-----------------------|
| Acrópolis | 30,698 |
| Corporación El Rosado S.A. | 11,346 |
| Inmobiliaria Comercial Modasa S.A. | 10,000 |
| Otros | 33,272 |
| Empleados | 58,595 |
| Total | <u>932,687</u> |

F - MERCADERIAS

| | |
|--------------|-------------------------|
| Cuenca | 2,934,032 |
| Quito | 680,179 |
| Guayaquil | 455,956 |
| Manta | 211,789 |
| Machala | 170,434 |
| Loja | 149,719 |
| Ambato | 128,468 |
| Portoviejo | 23,144 |
| Total | <u>4,753,721</u> |

G - ACTIVO FIJO, NETO

| | Saldo al 01-01-2008 | Adiciones | Bajas/ Reclasif. | Transfer. | Saldo al 31-12-2008 |
|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|
| Terreno | 3,175,417 | - | - | - | 3,175,417 |
| Edificios | 2,392,603 | 33,660 | - | 435,481 | 2,861,744 |
| Muebles y enseres | 103,875 | 16,686 | - | - | 120,561 |
| Equipos de computación | 180,135 | 13,412 | (1,910) | - | 191,637 |
| Vehículos | 264,142 | 52,974 | - | - | 317,116 |
| | 6,116,172 | 116,732 | (1,910) | 435,481 | 6,666,475 |
| Menos: | | | | | |
| Depreciación acumulada | (776,896) | (185,989) | 1,010 | - | (961,875) |
| Total | 5,339,276 | (69,257) | (900) | 435,481 | 5,704,600 |
| Más: | | | | | |
| Construcción en proceso | 433,007 | 283,106 | (270,390) | (435,481) | 10,242 |
| Total, neto | <u>5,772,283</u> | <u>213,849</u> | <u>(271,290)</u> | <u>-</u> | <u>5,714,842</u> |

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares de E.U.A.)

H - ACTIVO DIFERIDO

| | |
|--------------------------------|--------|
| Seguros pagados por anticipado | 72,326 |
|--------------------------------|--------|

Incluye pólizas de seguros de Seguros Equinoccial, cuya fecha de cobertura es hasta el 15 de noviembre del 2009.

I - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

| | |
|------------------------------------|-----------------------|
| Acciones London House, de Colombia | 408,861 |
| Total | <u>408,861</u> |

J - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores locales

| | |
|-------------------------------|-----------|
| La Carpintería CCIM CIA.LTDA. | 1,403,566 |
| Heritage Cía. Ltda. | 334,859 |
| Otros proveedores nacionales | 77,280 |

Proveedores del exterior

| | |
|--------------------------------|---------|
| Industrias Spring S. A. | 124,476 |
| Stratford Company | 93,150 |
| Palliser Furniture Ltda. | 45,032 |
| Big Floorcoverings NV | 41,004 |
| Otros proveedores del exterior | 12,628 |

Publicidad por pagar

| | |
|----------------------------|---------|
| Oniert S.A. | 140,492 |
| Otras publicidad por pagar | 28,481 |

Seguros por pagar

| | |
|---------------------|--------|
| Seguros Equinoccial | 71,095 |
| Otros seguros | 4,049 |

Otras cuentas por pagar

| | |
|----------------------------------|---------|
| Maldonado Álvarez Roberto Eliseo | 118,759 |
| Chávez Chávez Aníbal | 49,987 |

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)

J - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR (CONTINUACION)

| | |
|--|-------------------------|
| Pallares Meneses Ana | 42,615 |
| Teñ Wray Consuelo | 42,615 |
| Uniline Transport System C. Ltda. | 35,623 |
| Distablasa | 31,604 |
| Otros | 482,462 |
| Socios | 154,546 |
| Acreeedores Varios | 52,877 |
| Total de documentos y cuentas por pagar | 3,387,200 |
| (-) Porción largo plazo | 567,301 |
| Proveedores | 251,203 |
| Socios | 154,546 |
| Otras cuentas por pagar | 161,552 |
| Total, corto plazo | <u>2,819,899</u> |

K - OBLIGACIONES BANCARIAS

Péstamos bancarios

Banco Guayaquil

| | | |
|---|---------|-----------|
| Operación 923856, contratado el 12 de febrero del 2007, por un monto de U.S.\$250,000.00 más intereses, tasa efectiva inicial del 10% anual pagaderos en dividendos mensuales de U.S.\$11,637.93, con vencimiento del 12 de febrero del 2009. | 22,781 | 2,050,540 |
| Operación 930516, contratado el 9 de octubre del 2008, por un monto de U.S.\$700,000.00 más intereses, a un plazo de 180 días, tasa efectiva inicial del 8,95% anual, con vencimiento del 7 de abril del 2009. | 700,000 | |
| Operación 917158, contratado el 21 de abril del 2005, por un monto de U.S.\$113,000.00 más intereses, tasa efectiva inicial del 12% anual pagaderos en dividendos mensuales, con vencimiento del 26 de marzo del 2010. | 34,852 | |
| Operación 929455, contratado el 8 de agosto del 2008, por un monto de U.S.\$450,000.00 más intereses, tasa efectiva inicial del 9.33% anual pagaderos en dividendos mensuales de U.S.\$20,600.99, con vencimiento del 28 de julio del 2010. | 362,268 | |
| Operación 923559, contratado el 10 de enero del 2007, por un monto de U.S.\$1,620,000.00 más intereses, tasa efectiva inicial del 11% anual pagaderos en dividendos mensuales de U.S.\$41,82.83, con vencimiento del 10 de enero del 2011. | 930,639 | |



COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares de E.U.A.)

K - OBLIGACIONES BANCARIAS (CONTINUACION)

Operaciones garantizadas con terreno y construcción ubicados en Loja, activos de Madeclas Cía. Ltda.

Banco MM Jaramillo Arteaga

| | | |
|--|---------|-----------|
| Operación No.4008021462, contratado el 23 de diciembre del 2008, por un monto de U.S.\$300,000, más intereses, a un plazo de 30 días, tasa de interés de 8.95%, con vencimiento del 22 de enero del 2009. | 300,000 | 1,800,574 |
| Operación No.4008021404, contratado el 22 de marzo del 2008, por un monto de U.S.\$400,000, más intereses, tasa de interés de 10% pagaderos en dividendos mensuales por 12 meses, con vencimiento del 14 de febrero del 2009. | 69,630 | |
| Operación No.4006020336, contratado el 16 de marzo del 2007, por un monto de U.S.\$300,000, más intereses, tasa de interés de 11,50% pagaderos en dividendos mensuales por 24 meses, con vencimiento del 16 de marzo del 2009. | 41,606 | |
| Operación No.405020208, contratado el 9 de junio del 2005, por un monto de U.S.\$1,600,000, más intereses, tasa de interés de 12,50% pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses, con vencimiento del 09 de mayo del 2009. | 207,356 | |
| Operación No.4008021429, contratado el 9 de julio del 2008, por un monto de U.S.\$400,000, más intereses, tasa de interés de 9,36% pagaderos en dividendos mensuales por 24 meses, con vencimiento del 9 de julio del 2010. | 322,884 | |
| Operación No.406020315, contratado el 20 de octubre del 2006, por un monto de U.S.\$400,000, más intereses, tasa de interés de 10% pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses, con vencimiento del 20 de octubre del 2010. | 203,485 | |
| Operación No.406020292, contratado el 28 de julio del 2006, por un monto de U.S.\$297,000, más intereses, tasa de interés de 10% pagaderos en dividendos mensuales por 60 meses, con vencimiento del 31 de julio del 2011. | 192,156 | |
| Operación No.4008021438, contratado el 5 de septiembre del 2008, por un monto de U.S.\$500,000, más intereses, tasa de interés de 9.11% pagaderos en dividendos mensuales por 36 meses, con vencimiento del 22 de agosto del 2011. | 463,457 | |
| Operaciones garantizadas con Mega Tienda Guayaquil, Manta, Casa ubicada en Cuenca y Terreno del Bosque en Quito. | | |

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares de E.U.A.)

K - OBLIGACIONES BANCARIAS (CONTINUACION)

| | |
|--|------------------|
| Banco Pichincha | 86,212 |
| Contrato 431707-00, con fecha de inicio del 29 de abril del 2008, por un monto de U.S.\$250,000.00 más intereses, a un plazo de 360 días, tasa 9.47% anual, pagaderos en dividendos de US\$22,019.69, con vencimiento del 24 de abril del 2009, operación garantizada con hipoteca de casa ubicada en Guayaquil. | |
| Produbanco | 91,102 |
| Operación No.1040004122002, contratado el 30 de octubre del 2008, por un monto de U.S.\$41,102.00 más intereses, tasa de interés de 8.95% anual, con vencimiento del 28 de enero del 2009. | 41,102 |
| Operación No.1040004357002, contratado el 9 de diciembre del 2008, por un monto de U.S.\$20,000.00 más intereses, tasa de interés de 9.01% anual, con vencimiento del 9 de marzo del 2009. | 20,000 |
| Operación No.1040005971000, contratado el 29 de diciembre del 2008, por un monto de U.S.\$30,000.00 más intereses, tasa de interés de 9.01% anual, con vencimiento del 30 de marzo del 2009. | 30,000 |
| Operaciones garantizadas con casa ubicada en Cuenca. | 43,042 |
| Intereses por pagar | 94,924 |
| Banco MM Jaramillo Arteaga, sobregiro contratado | 35,560 |
| Tarjeta Corporativa Visa Banco de Guayaquil | <u>4,201,954</u> |
| Total obligaciones con financieras | 1,294,634 |
| (-) Porción largo plazo, prestamos | <u>2,907,320</u> |
| Total, corto plazo | 2,907,320 |

L - OBLIGACIONES EMITIDAS POR PAGAR

| <u>Fecha de negociación</u> | <u>Tasa de interés</u> | <u>Serie</u> | <u>Fecha de vencimiento</u> | <u>Saldo capital</u> |
|-----------------------------|------------------------|--------------|-----------------------------|----------------------|
| 16/01/2007 | 8.00% | Única | 16/01/2010 | 31,250 |
| 16/01/2007 | 8.00% | Única | 16/01/2010 | 62,500 |
| 16/01/2007 | 8.00% | Única | 16/01/2010 | 93,750 |
| 19/01/2007 | 8.00% | Única | 19/01/2010 | 50,000 |
| 19/01/2007 | 8.00% | Única | 19/01/2010 | 18,750 |
| 02/02/2007 | 8.00% | Única | 02/02/2010 | 62,500 |

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares de E.U.A.)

L - OBLIGACIONES EMITIDAS POR PAGAR (CONTINUACION)

| | | | | |
|-------------------------------------|-------|-------|------------|------------------|
| 02/02/2007 | 8.00% | Única | 02/02/2010 | 93,750 |
| 09/02/2007 | 8.00% | Única | 09/02/2010 | 312,500 |
| 09/02/2007 | 8.00% | Única | 09/02/2010 | 12,500 |
| 16/03/2007 | 8.00% | Única | 16/03/2010 | 118,750 |
| 12/04/2007 | 8.00% | Única | 12/04/2010 | 300,000 |
| 16/04/2007 | 8.00% | Única | 16/04/2010 | 7,500 |
| 26/04/2007 | 8.00% | Única | 26/04/2010 | 45,000 |
| 30/04/2007 | 8.00% | Única | 30/04/2010 | 45,000 |
| 27/06/2007 | 8.00% | Única | 27/10/2010 | 75,000 |
| Total obligaciones por pagar | | | | 1,328,750 |
| (-) Porción largo plazo | | | | 328,750 |
| Total, corto plazo | | | | 1,000,000 |

En noviembre treinta del dos mil seis, el Comité de Calificación de Humphreys S. A. Calificadora de Riesgo, "resolvió asignar a la emisión de obligaciones de hasta U.S.\$2,000,000 (dos millón de dólares de Estados Unidos de Norteamérica) de la compañía COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA., la calificación de riesgo "AA".

La categoría "AA", se define de la siguiente forma: "Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general."

La Superintendencia de Compañías, a través de la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil, con Resolución No. 06.G.IMV.0008873 del ocho de diciembre dos mil seis, resuelve aprobar la emisión de Obligaciones, amparada con garantía general y específica por la suma de US\$2,000,000.00.

Los títulos representativos de la emisión de obligaciones, se encuentran inscritos como Valor bajo el No.2006-2-01-00303 en el Registro del Mercado de Valores.

Las obligaciones emitidas devengan una tasa de interés fija del 8% anual, pagaderos a partir de transcurridos noventa días contados desde la fecha en que la obligación se ponga en circulación. La amortización del capital se realiza en cinco pagos semestrales sucesivos contados a partir de transcurridos trescientos sesenta días desde la fecha en que la obligación se ponga en circulación.

El representante de los Obligacionistas es el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S. A.. El Agente Pagador es el Banco del Pichincha.

La compañía ha procedido al pago de los valores correspondientes a capital e intereses de las Obligaciones Emitidas.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares de E.U.A.)

M - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

| | Saldo al 01-01-2008 | Provisión | Pagos | Saldo al 31-12-2008 |
|---------------------------------|------------------------|------------------|--------------------|------------------------|
| <u>Impuestos por pagar:</u> | | | | |
| I.V.A. | 95,145 | 3,934,136 | (3,962,770) | 66,511 |
| Retención en la fuente | 28,031 | 216,153 | (221,463) | 22,721 |
| Retención de I.V.A. | 17,481 | 130,116 | (130,956) | 16,641 |
| Retención I.R. – empleados | 4,245 | 59,218 | (50,360) | 13,103 |
| Impuesto a la renta - compañía | 187,232 | 271,829 | (187,232) | 271,829 |
| <u>Retenciones al personal:</u> | | | | |
| Aporte individual al I.E.S.S. | 2,368 | 113,918 | (101,863) | 14,423 |
| Préstamos quirografarios | 637 | 9,787 | (9,408) | 1,016 |
| Total | 335,139 | 4,735,157 | (4,664,052) | 406,244 |

N - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

| | Saldo al 01-01-2008 | Provisión | Pagos | Saldo al 31-12-2008 |
|--------------------------------|------------------------|------------------|--------------------|------------------------|
| Aportes al I.E.S.S. | 7,262 | 173,543 | (162,063) | 18,742 |
| Fondo de reserva | 8,551 | 62,852 | (35,813) | 35,590 |
| 15% participación trabajadores | 125,635 | 185,810 | (125,635) | 185,810 |
| Sueldos por pagar | 75,909 | 2,227,687 | (2,256,990) | 46,606 |
| Comisiones por pagar | 75,230 | 507,007 | (468,249) | 113,988 |
| Décimo tercer sueldo | 9,290 | 144,727 | (138,849) | 15,168 |
| Décimo cuarto sueldo | 8,435 | 35,835 | (28,221) | 16,049 |
| Vacaciones | 64,398 | 72,142 | (47,302) | 89,238 |
| Total | 374,710 | 3,409,603 | (3,263,122) | 521,191 |

O - PROVISIONES

| | |
|--------------------|---------------|
| Provisiones varias | 80,000 |
| Total | 80,000 |

Corresponden a provisiones por comisiones de tarjetas de créditos por los vouchers pendientes de pago.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares de E.U.A.)

P - PASIVO DIFERIDO

| | |
|-----------------------|-------------------------|
| Anticipos de clientes | 1,718,456 |
| Total | <u>1,718,456</u> |

Valores recibidos de clientes por mercaderías pendientes de entrega.

Q - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue por lo menos al 25% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

La compañía en el ejercicio económico 2008, capitalizó la suma de US\$60,000.00.

R - BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA

Las sociedades constituidas en el Ecuador, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

La compañía se acogió a lo dispuesto en el artículo 10, numeral 9, párrafo 4, 5, 6 y 7 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y de acuerdo con el artículo 42, numeral 9 y 10 de su Reglamento, que trata sobre las deducciones "por incremento neto de empleos, debido a la contratación de trabajadores directos, se deducirán con el 100% adicional, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más, dentro del respectivo ejercicio."

"Las deducciones que correspondan a remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyo, se deducirán con el 150% adicional."

S - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2008, existen valores por remuneraciones que no han sido considerados para aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, lo que podría ocasionar futuras contingencias y la compañía no ha realizado provisión alguna.



COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares de E.U.A.)

T - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008 la Superintendencia de compañías estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, en la misma se establece que en el caso de las compañías reguladas por la Ley de Mercado de Valores, se aplicarán a partir del 1 de enero del 2010 y el período de transición para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) se establece como el año 2009, por lo cual, como parte del proceso de transición, se debe elaborar en forma obligatoria un cronograma de implantación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) hasta Marzo del 2009, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Socios.

U - EVENTOS SUBSECUENTES

EMISION DE OBLIGACIONES

Con fecha veintinueve de septiembre del dos mil ocho, la Junta Universal Extraordinaria de Socios, resuelve aprobar una segunda emisión de obligaciones de largo plazo hasta por US\$3,000,000.00, "para la sustitución de pasivos de la compañía y Capital de trabajo".

En noviembre del dos mil ocho, el Comité de Calificación de Humphreys S. A. Calificadora de Riesgo, otorgó "a la segunda emisión de obligaciones de la compañía COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA. de hasta US\$3,000,000, la Categoría Inicial de riesgo "AA".

La categoría de riesgo "AA", se define de la siguiente forma: "Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general."

La Superintendencia de Compañías, a través de la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil, con Resolución No. 09.G.IMV.0000341 del veinte de enero del dos mil nueve, resuelve aprobar la emisión de Obligaciones, amparada con garantía general por la suma de US\$3,000,000.00.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares de E.U.A.)

U - EVENTOS SUBSECUENTES (CONTINUACION)

Los títulos representativos de la emisión de obligaciones, se encuentran inscritos como Valor bajo el No.2009-2-02-00705 en el Registro del Mercado de Valores con las siguientes características:

| Clase | Serie | No. Títulos | Valor cada título | Monto |
|-------|-------|-------------|-------------------|-----------|
| D | 1 | 40 | 50,000 | 2,000,000 |
| E | 1 | 25 | 20,000 | 500,000 |
| F | 1 | 50 | 10,000 | 5000.00 |

Las obligaciones emitidas devengan una tasa de interés fija del 8.5% anual, pagaderos a partir de transcurridos noventa días contados desde la fecha en que la obligación se ponga en circulación. La amortización del capital se realizará en cinco pagos semestrales sucesivos contados a partir de transcurridos trescientos sesenta días desde la fecha en que la obligación se ponga en circulación, es decir, el plazo es de un mil ciento ochenta días.

El representante de los Obligacionistas es el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S. A.. El Agente Pagador es el Banco del Pichincha.

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Con Orden de Determinación No.2009010008, de 26 de febrero del 2009, el Servicio de Rentas Internas, "dispone el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al **Impuesto a la Renta del periodo fiscal 2005**"; y, con Con Orden de Determinación No.2009010009, de 26 de febrero del 2009, el Servicio de Rentas Internas, "dispone el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al **Impuesto a la Renta del periodo fiscal 2006; Impuesto al Valor Agregado por los meses de: Enero, Febrero, Marzo, Abril, Mayo, Junio, Julio, Agosto, Septiembre, Octubre, Noviembre y Diciembre del año 2006; Agente de Retención de Impuesto a la Renta por los meses de Enero, Febrero, Marzo, Abril, Mayo, Junio, Julio, Agosto, Septiembre, Octubre, Noviembre y Diciembre del año 2006; y como Agente de Retención de Impuesto al Valor Agregado por los meses de Enero, Febrero, Marzo, Abril, Mayo, Junio, Julio, Agosto, Septiembre, Octubre, Noviembre y Diciembre del año 2006**".

Mediante Requerimiento de Información No. RAU-ATROE09-00083 de fecha 5 de mayo del 2009, el Servicio de Rentas Internas, procedió a solicitar lo siguiente:

- "Detalle en medio magnético de los Créditos vigentes y concedidos a COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA. durante los años 2005 y 2006 según Anexo No.1 adjunto al presente requerimiento."
- "Detalle en medio magnético y documentación de soporte de la Inversión que consta en la cuenta 10701001 London House durante los años 2005 y 2006 y los rendimientos obtenidos en los años de análisis según Anexo No.2 que forma parte del presente requerimiento."
- "Detalle en medio magnético de las Retenciones en la Fuente que le efectuaron sus clientes a COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA. durante los años 2005 y 2006 según Anexo No.3 adjunto al presente requerimiento."

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en dólares de E.U.A.)

U - EVENTOS SUBSECUENTES (CONTINUACION)

- "Detalle en medio magnético de las Retenciones en la Fuente que COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA. efectuó a sus proveedores y otros durante los años 2005 y 2006 de acuerdo al Anexo No.4."
- "Detalle en medio magnético de los Activos Fijos de COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA. y las depreciaciones aplicadas durante los años 2005 y 2006 de acuerdo al Anexo No.5 adjunto al presente requerimiento, con los saldos por Item a Diebre 2004 y el detalle de reavalúos de años anteriores."
- Copias de las Inscripciones en el Registro Mercantil de las Reinversiones realizadas durante los años 2005 y 2006."
- Esquema a máximo detalle de Unificación de las cuentas contables incluidas en la declaración de Impuesto a la Renta por los años 2005 y 2006, presentado en medio magnético según Anexo No.6."
- Detalle en medio magnético de los Roles de pago de Sueldos, Comisiones, etc, y de Provisiones de Beneficios Sociales, registrados como gasto durante los años 2005 y 2006, de todo el personal de COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA."

La información requerida debe ser presentada en el término de 20 (VEINTE) días hábiles a partir de mayo 7 del 2009. La Administración de la Compañía se encuentra preparando la información para su correspondiente presentación al Servicio de Rentas Internas y estima que la empresa no se vería afectada en forma significativa en la resolución final de estos asuntos, por lo cual no ha realizado provisiones para cubrir eventuales desembolsos.



A los señores Socios de
COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

Cuenca, mayo 29 del 2009

1.- Hemos auditado los Estados Financieros de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008 y con fecha 29 de mayo del 2009, hemos emitido nuestro informe que contiene una opinión con salvedades sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, que se transcribe: "No hemos observado la toma física del inventario físico al 31 de diciembre del 2008 por un monto de US\$4,753,721, ya que, esa fecha fue anterior a la que fuimos contratados. Como se explica en la Nota S, la compañía no ha realizado provisión alguna para posibles contingencias."

2.- Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros antes mencionados. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoria de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento en relación con:

El cumplimiento por parte de la Administración del ente auditado, si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley.

El cumplimiento por parte de la Administración del ente auditado, de las obligaciones establecidas por Ley.

3.- En cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Mercado de Valores vigente, Sección IV "Disposiciones Generales", artículo 6 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, Resolución No.CNV-008-2006, publicada en el Registro Oficial Edición Especial 1, del 8 de marzo del 2007, informamos que, de acuerdo a las transacciones y documentación examinadas, no se pudieron detectar situaciones, que en nuestra opinión, se consideren incumplimiento por parte **COLINEAL CORPORATION CIA LTDA.**, con las disposiciones mencionadas en el párrafo 2, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008.



4.- Con relación al examen de los estados financieros de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008, efectuamos un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la Compañía en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como lo requieren las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Dichos estudio y evaluación tuvieron como propósito establecer la naturaleza, extensión y oportunidad de los procedimientos de auditoría necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía. Nuestro estudio y evaluación fueron más limitados que lo necesario para expresar una opinión sobre el sistema de control interno contable en su conjunto.

La Administración de **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, es la única responsable por el diseño y operación del sistema de control interno contable. En cumplimiento de esta responsabilidad, la Administración realiza estimaciones y formula juicios para determinar los beneficios esperados de los procedimientos de control interno y los costos correspondientes. El objetivo del sistema de control interno contable es proporcionar a la Administración una razonable (no absoluta) seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposiciones no autorizados y que las transacciones han sido efectuadas de acuerdo con las autorizaciones de la Administración y registradas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores e irregularidades no detectados. Igualmente la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia períodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de los mismos se deteriore.

Basados en nuestra revisión de ciertas áreas seleccionadas, no hemos detectado debilidades significativas en el sistema de control interno contable.

En cuanto, a nuestra opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores, manifestamos que no se han incluido recomendaciones para el ejercicio anterior.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de retención y percepción se emite por separado.


Acman Cía. Ltda.
SC-RNAE-2 No.472


Catina Silva Peña.
Socio
Registro Profesional 33.308



Acman Cía. Ltda.
Accounting, Consulting & Management

Rumichaca 832 y 9 de Octubre
Piso 4 Oficina 2
Telefax.: (593-4) 2-305-312
(593-4) 2-305-292
Móvil: 097-964899
Casilla 09-01-15201
Guayaquil - Ecuador
www.acman.com.ec

Guayaquil, Junio 1 del 2009

Señores
Registro del Mercado de Valores
Superintendencia de Compañías
Cuenca

Ref.: Expediente 108181

De nuestras consideraciones:

En mi calidad de Presidente de la firma auditora externa denominada **Accounting Consulting & Management, Acman Cía. Ltda.**, certifico bajo juramento que el equipo de auditoría y del socio que suscribe el informe de la compañía auditada denominada, **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**, no se encuentran incursos en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.

Atentamente,

Gabriel Martínez Pilay, CPA
Presidente