

**A LOS SEÑORES SOCIOS DE LA EMPRESA " COLINEAL CORPORATION
CIA LTDA "**

Cuenca, a 29 de abril del 2014.

ANTECEDENTES.

En virtud, de haber sido designado comisario para el año 2013, y dando cumplimiento a lo establecido en el Art. 279 de la Ley de Compañías, en ejercicio de las funciones encomendadas, se procede a emitir el Informe en lo correspondiente al ejercicio económico del año 2013.

OBJETIVO.

- ✓ Expresar razonadamente y mediante argumentos técnicos sobre lo que revelan los Estados Financieros, luego de revisar los registros contables.

ALCANCE.-

Este informe se origina de la revisión y análisis de la información financiera proporcionada por la administración, más aquella obtenida por indagación directa en las dependencias contables de la compañía.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

1. Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributaria Interno y sus Reglamentos, Código de Trabajo, Estatutos de la Empresa, y Normas Internacionales de Información Financiera Aceptados en el Ecuador.
2. Los estados financieros básicos se preparan en base a precios que no superan el valor de mercado.
3. Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta y se ha considerado la vida útil de los mismos los autorizados por el Servicio de Rentas Internas.

ESTADOS FINANCIEROS RECEPTADOS:

Se ha receptado la siguiente información financiera:

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del año 2013.

Estado de Resultados Integral por el periodo enero 1 diciembre 31 del año 2013.

Estado de Patrimonio de los Socios al 31 de diciembre del año 2013.

Estado de Flujo de Efectivo por al año terminado al 31 de diciembre del 2013.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (ANEXO NRO. 1)

ACTIVO

Esta compuesto por los activos corrientes disponibles tales como Caja, Bancos, Activos Exigibles como Cuentas por Cobrar a Clientes, Empleados, Socios, Activos Realizables como son los Inventarios, Los Impuestos Anticipados con el ente de control como es el Servicio de rentas Internas, y los Activos Fijos.

NOTA N° 01

ACTIVO CORRIENTE DISPONIBLE

	TOT.DCBRE 31/2012	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31/2013	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Caja	1.967,17	0,01%	3.087,29	0,01%	1.120,12	56,94%
Bancos	1.491.528,95	4,78%	2.402.770,96	6,31%	911.242,01	61,09%
Inv.Temporal.	0,00		1.081.577,01	2,84%	1.081.577,01	100,00%
TOT.DISPON	1.493.496,12	4,79%	3.487.435,26	9,15%	1.993.939,14	133,51%

Con respecto al saldo en caja al 31 de diciembre del año 2013, cabe acotar lo siguiente:

1. El saldo en caja ha sido depositado en las cuentas Bancarias en el mes de enero del año 2014.
2. Bancos.- se concilia mensualmente y por lo tanto los valores registrados en los estados financieros corresponden a sus saldos contable, cuya descomposición es la siguiente:

Bancos	Saldos
Banco Bolivariano	17.699,07
Banco Guayaquil	1.195.952,62
Banco del Austro	62.899,48
Banco del Pacifico	108.592,01
Banco del Pichincha	217.037,64
Banco Internacional	9.034,16
Banco Promerica	712.223,20
Pacific Nat, Bank	14.113,79
Produbanco	35.629,68
Produbanco (Ahorros)	238,84
Banco Solidario	19.073,14
Banco Santander	10.277,33
	<u>2.402.770,96</u>

Cabe acotar que sus valores están a disposición de la Empresa sin que pese gravamen alguno sobre los mismos, y los saldos que reflejan los Estados Financieros son los valores contables.

Con respecto a las inversiones temporales cabe acotar que la empresa mantiene inversiones en el Banco Promerica, según la siguiente demostración:

Nro. Certificado	Valor	Tasa Interes	Dias Plazo	Vencimiento
244619	166.899,97	4,50%	91	Marzo 10/2014
244611	409.103,29	4,50%	61	Febrer 4/2014
243429	505.573,75	4,50%	95	Enero 6/2014
	<u>1.081.577,01</u>			

NOTA N° 02

ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE

	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT	TOT.DCBRE 31 DEL 2013	% RESP. TOTAL	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISMI
	ACTIVO		ACTIVO			
Cts.x.Cob. Cltes	6.046.416,20	19,38%	5.677.677,21	14,90%	-368.738,99	-6,10%
Cts.x.Cob. Emp	180.506,16	0,58%	146.859,33	0,39%	-33.646,83	-18,64%
Antic.Varios	585.567,26	1,88%	736.045,78	1,93%	150.478,52	25,70%
Seg.Anticipads	178.622,11	0,57%	147.332,66	0,39%	-31.289,45	-17,52%
Impts.Diferidos	11.835,81	0,04%	0,00	0,00%	-11.835,81	-100,00%
Gsts.Anticipds	666,67	0,00%	7.202,88	0,02%	6.536,21	980,43%
Otrs.Cts.x.Cob	1.744.309,67	5,59%	2.236.832,92	5,87%	492.523,25	28,24%
Prov.Cts.Incob	-193.991,69	-0,62%	-193.925,28	-0,51%	66,41	-0,03%
	<u>8.553.932,19</u>	<u>27,42%</u>	<u>8.758.025,50</u>	<u>22,99%</u>	<u>204.093,31</u>	<u>2,39%</u>

Comprende los valores pendientes de recaudación por parte de la compañía, y dentro de la estructura financiera estos suman a diciembre 31 del 2013 US \$ 8.758.025.50 que representa el 22,99% del total de los activos, y se desglosan de la siguiente manera:

- Cuentas por Cobrar Clientes: este rubro representa el 14,90% sobre el total del activo, en esta cuenta se encuentra las cuentas por cobrar a clientes por las ventas. ha tenido un disminución del 6,10% con relación al saldo al 31 de diciembre del año 2012, en dólares US \$ 368,738,99.

La edad de la cartera al 31 de diciembre del año 2013, es la siguiente:

Por Vencer	2.083.482,00	36,70%
de 1 a 30 días	2.070.645,00	36,47%
de 31 a 60 días	344.494,00	6,07%
de 61 a 90 días	262.412,00	4,62%
mas de 90 días	916.644,00	16,14%
	<u>5.677.677,00</u>	<u>100,00%</u>

La Empresa no ha procedido a realizar una provisión para incobrables durante el ejercicio económico 2013, manteniendo un monto acumulado de US \$ 193.925.28, que representa el 3.41% sobre el total de la cartera.

- Cuentas por Cobrar a Empleados: representa el 0,39% sobre el total del activo, ha tenido una disminución del 18,64% US \$ 33.646.83, con respecto al saldo a diciembre 31 del 2012, cabe acotar que los empleados que adeudan a la Compañía se encuentran laborando en la misma al 31 de diciembre del año 2013.
- Anticipos Varios: son valores pendientes de cobro, representa el 1.93% sobre el total del activo, y, ha tenido un incremento del 25.70% en US \$ 150.478.52, el detalle de esta cuenta es el siguiente:

<u>Rubros</u>	<u>Valores</u>	<u>%</u>	
Wifkana	609.351,65	82,79%	Anticipo compra Terreno
Acropolis	29.532,60	4,01%	Anticipo compra Local
Consortio Andalusia	55.281,24	7,51%	
Fideicomiso	11.200,00	1,52%	
Maldonado Alvarez Roberto	10.960,04	1,49%	
Varios	19.720,25	2,68%	
	<u>736.045,78</u>	<u>100,00%</u>	

- Seguros Anticipados: pólizas de seguros tomadas por la Empresa representa el 0.39% sobre el total del activo, ha tenido una disminución del 17.52% sobre el saldo al 31 de diciembre del año 2012, los mismos que en valores representa US \$ 31.289.45, el desglose de las mismas es la siguiente:

Rubros Asegurados	Vigencia	Compañía Aseguradora
Incendio y Lucro Cesante	15/11/2013 al 15/11/2014	Seguros Equinoccial
Robo	15/11/2013 al 15/11/2014	Seguros Equinoccial
Equipo Electronico	15/11/2013 al 15/11/2014	Seguros Equinoccial
Rotura de Maquinaria	15/11/2013 al 15/11/2014	Seguros Equinoccial
Dinero y Valores	15/11/2013 al 15/11/2014	Seguros Equinoccial
Fidelidad	15/11/2013 al 15/11/2014	Seguros Equinoccial
Responsabilidad Civil	15/11/2013 al 15/11/2014	Seguros Equinoccial
Equipo y Maquinaria	15/11/2013 al 15/11/2014	Seguros Equinoccial
Transporte Interno	15/11/2013 al 15/11/2014	Seguros Equinoccial
Vehiculos	15/11/2013 al 15/11/2014	Vaz Seguros S.A.
Responsabilidad Civil	15/11/2013 al 15/11/2014	Ace Seguros

- Otras Cuentas por Cobrar: saldos pendientes de recuperación, y representa el 5.87% sobre el total del activo, ha tenido un incremento del 28.24% con respecto al 31 de diciembre del año 2012 (US \$ 492.523.25).

Los principales deudores de este rubro son las siguientes Compañías Relacionadas: Comcana US \$ 2.099.438.54, Dharmanat Cia. Ltda. US \$ 90.356.20, Best International US \$ 9.889.48, Cuenca Ronald US \$ 815.64, y, Otros Deudores US \$ 36.333.06.

NOTA N° 03

ACTIVO REALIZABLE INVENTARIOS

	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31 DEL 2013	% RESP. TOT.ACTIV	INCR.Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Mercaderias	7.057.764,45	22,62%	8.709.776,21	22,86%	1.652.011,76	23,41%
Otros Invent	85.346,06	0,27%	108.531,18	0,28%	23.185,12	27,17%
Prov.Deterio	-53.799,13	-0,17%	0,00	0,00%	53.799,13	-100,00%
Imp.Transito	216.483,23	0,69%	382.741,75	1,00%	166.258,52	76,80%
TOT.DISPON	7.305.794,61	23,42%	9.201.049,14	24,15%	1.895.254,53	25,94%

Son los inventarios previstos para la operación de la Empresa en su proceso comercial, representa el 24,15% sobre el total de los activos, estos valores están de acuerdo al inventario físico tomado al 31 de diciembre del 2013, y sus valores no superan los precios del mercado, el método de valoración que mantiene la Empresa es el método promedios.

NOTA N° 04

IMPUESTOS ANTICIPADOS

Este rubro representa el 5.99% del total del activo, y, ha tenido una disminución del 4.37% con relación al año 2012.

La Empresa mantiene un Crédito Tributario por Impuesto a la Renta Retenido por US \$ 520.882.19, y, por Anticipos US \$ 26.865.62.

NOTA N° 05

ACTIVO FIJO

Es la inversión realizada en bienes de larga duración.

	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2013	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
COSTO						
Terrenos	4.793.334,77	15,36%	5.241.882,77	13,76%	448.548,00	9,36%
Prop.Inv.Terrenos	132.193,00	0,42%	132.193,00	0,35%	0,00	0,00%
Const.Proceso	667.146,08	2,14%	0,00	0,00%	-667.146,08	-100,00%
Edificios	8.089.010,21	25,93%	11.257.416,00	29,55%	3.168.405,79	39,17%
Prop.Inv.Edificios	855.494,29	2,74%	855.494,29	2,25%	0,00	0,00%
Mueb.y.Eq.Ofic	228.837,89	0,73%	284.996,00	0,75%	56.158,11	24,54%
Eq.Comput	403.121,02	1,29%	461.991,13	1,21%	58.870,11	14,60%
Vehiculos	1.143.465,93	3,67%	1.155.400,49	3,03%	11.934,56	1,04%
Maquinaria	162.772,04	0,52%	162.772,04	0,43%	0,00	0,00%
TOT.COSTO	16.475.375,23	52,81%	19.552.145,72	51,33%	3.076.770,49	18,67%
DEP.ACMLDA						
Edificios	2.139.733,24	6,86%	2.649.962,67	6,96%	510.229,43	23,85%
Prop.Inv.Edificios	806.517,96	2,59%	809.788,68	2,13%	3.270,72	0,41%
Mueb.y Eq.Ofic.	119.121,80	0,38%	138.361,89	0,36%	19.240,09	16,15%
Eq.Computacion	318.996,77	1,02%	373.155,58	0,98%	54.158,81	16,98%
Vehiculos	460.820,87	1,48%	531.450,90	1,40%	70.630,03	15,33%
Maquinaria	37.163,81	0,12%	50.185,61	0,13%	13.021,80	35,04%
TOT.DEP.ACMLD	3.882.354,45	12,44%	4.552.905,33	11,95%	670.550,88	17,27%
TOT.ACT.NETO	12.593.020,78	40,36%	14.999.240,39	39,37%	2.406.219,61	19,11%

Las depreciaciones aplicadas en el año 2013, y sus porcentajes son los autorizados en la Ley Organiza de Régimen Tributario Interno.

NOTA N° 06

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Este Rubro está compuesto por depósitos en garantía US \$ 220.652.97, al S.R.I. el valor de US \$ 127.355.93, Corporacion El Rosado US \$ 59.597.04, y, Otros US \$ 3.700.00.

Otras Cuentas por Cobrar, a la Compañía Relacionada Comcana por US \$ 132.919.86.

NOTA N° 07

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Este rubro hace relación a las inversiones a largo plazo que mantiene la Empresa, como son las inversiones en otras empresas, cuyo detalle es el siguiente:

Empresas	Inversion	Ajuste Valor Patrimonial	Total
London House	408.861,33	-442.906,00	-34.044,67
Heritage C.Ltda.	9.200,00	133.383,00	142.583,00
Global Furniture S.A.	399.000,00	22.554,00	421.554,00
Bosques Asociados	101.743,25	115.770,00	217.513,25
	<u>918.804,58</u>	<u>-171.199,00</u>	<u>747.605,58</u>

PASIVO

Los pasivos de la compañía hacen referencia a los compromisos que ésta ha adquirido.

NOTA N° 08

PASIVO CORRIENTE CUENTAS POR PAGAR

	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2013	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Proveedores	3.444.968,58	11,04%	4.974.824,67	13,06%	1.529.856,09	44,41%
Publicidad por Pagar	291.482,72	0,93%	230.078,32	0,60%	-61.404,40	-21,07%
Seguros por Pagar	158.020,44	0,51%	171.229,63	0,45%	13.209,19	8,36%
Oblig.Bancarias	3.614.565,30	11,59%	4.505.843,06	11,83%	891.277,76	24,66%
Intereses por Pagar	71.774,88	0,23%	88.758,55	0,23%	16.983,67	23,66%
Provisiones Varias	100.169,04	0,32%	51.729,28	0,14%	-48.439,76	-48,36%
Anticipos de Cltes	2.887.678,02	9,26%	1.612.460,94	4,23%	-1.275.217,08	-44,16%
less por Pagar	70.772,45	0,23%	90.079,48	0,24%	19.307,03	27,28%
Caja Ahorros			91.965,57	0,24%	91.965,57	100,00%
Ah.Fdo.Rva.Emp			33.899,17	0,09%	33.899,17	100,00%
Otrs.Cts.por.Pagar	1.211.686,45	3,88%	1.389.029,37	3,65%	177.342,92	14,64%
	<u>11.851.117,88</u>	<u>37,99%</u>	<u>13.239.898,04</u>	<u>34,76%</u>	<u>1.388.780,16</u>	<u>11,72%</u>

Los proveedores hace relación a las obligaciones que ha adquirido la Empresa por la compra de mercadería para la venta, siendo el proveedor Carpintería y Tapicería International CTI el principal proveedor, con un saldo de US \$ 4.369.932.68, y, la Compañía Heritage Cia. Ltda, con un saldo de US \$ 366.513.49, Proveedores del Exterior US \$ 204.665.19, y Otros US \$ 33.713.31.

El Rubro Publicidad por Pagar, hace relaciona a las obligaciones de la Compañía por concepto de publicidad, siendo el más importante la obligación con la Empresa Oniert S.A. por el valor de US \$ 183.879.50, Señalex US \$ 9.144.18, Radio Centro FM Cia. Ltda. US \$ 6.251.99, Zazacorp S. A. US \$ 8.839.20, y, Varios U S \$ 21.963.45.

Las obligaciones por concepto de seguros se desglosa de la siguiente forma; Seguros Equinoccial US \$ 143.259.07, Vaz Seguros S.A. US \$ 22.704.66, Ace Seguros S.A. US \$ 5.161.83, y, Medicina para el Ecuador US \$ 104.06.

Las Obligaciones Bancarias que mantiene la Empresa al 31 de diciembre del año 2013, son las siguientes:

Banco	Nro. Prestamo	Saldo	Tasa Interes
Banco Promerica	4000021616	754.953,33	8,95% Agsto 11/2016
Banco Promerica	40100512627	53.671,04	8,95% Feb 11/2018
Banco Promerica	40100725993	225.599,48	8,95% Julio 18/2017
Guayaquil	938054	119.954,56	8,95% Novbre 16/2015
Guayaquil	952345	314.525,58	8,95% Sepb 15/2017
Guayaquil	961015	600.000,00	9,12% Ener. 27/2014
Guayaquil	961110	405.000,00	9,12% Feb 11/2014
Guayaquil	962022	220.000,00	9,12% Marz 17/2014
Guayaquil	962889	178.000,00	9,02% Ener. 27/2014
Guayaquil	963554	720.000,00	9,12% Mayo 26/2014
Guayaquil	963898	800.000,00	9,02% Marz 24/2014
Tarjetas Credito		114.139,07	
		<u>4.505.843,06</u>	

El Rubro Anticipos de Clientes son valores entregados por los clientes para futuras compras.

La Cuenta Otras Cuentas por Pagar, hace relación a otras obligaciones que mantiene la Empresa por conceptos distintos, siendo la mas importante la deuda que se mantiene con la Empresa Importadora Tomebamba S.A por un valor de US \$ 386.276.97.

El Rubro de Cuentas por Pagar representa el 34.76% sobre el Activo, y, ha tenido un incremento del 11.72% con relación a los saldos al 31 de diciembre del año 2012, en Valores US \$ 1.388.780.16.

NOTA N° 9

PASIVO IMPUESTOS POR PAGAR

	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2013	% RESP. TOT.ACT	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Impro.Rta.Rtdo.Fte.	43.653,13	0,14%	39.387,50	0,10%	-4.265,63	-9,77%
Iva-Rtdo.Fte.	36.106,23	0,12%	29.564,13	0,08%	-6.542,10	-18,12%
Impto.Act,Exter	116,26	0,00%	1.173,61	0,00%	1.057,35	909,47%
Impto.Rta.Rtdo.Emp	16.264,73	0,05%	53.315,31	0,14%	37.050,58	227,80%
Iva.	250.733,36	0,80%	311.402,68	0,82%	60.669,32	24,20%
Impto Renta Emp.	576.525,96	1,85%	687.457,82	1,80%	110.931,86	19,24%
	<u>923.399,67</u>	<u>2,96%</u>	<u>1.122.301,05</u>	<u>2,95%</u>	<u>198.901,38</u>	<u>21,54%</u>

El impuesto renta retenido en la fuente por pagar, así como el Impuesto al Valor Agregado Retenido en la fuente por pagar, y, el Impuesto Renta Retenido en la Fuente a Empleados, son valores retenidos en el mes de diciembre y son liquidados en el mes de enero del 2014 al presentar la declaración mensual del mes de diciembre del 2013, no así el Impuesto Renta Empresa, la misma que es una provisión para el pago del

Impuesto Renta por el año 2013, la misma que se liquidara en abril del año 2014, el Crédito Tributario del Iva, será aplicado en la declaración mensual del mes de enero del año 2014.

Este Rubro representa el 2.95% sobre el total del Activo, teniendo un incremento del 21.54% con respecto al 31 de diciembre del año 2012.

NOTA N° 10 PASIVO SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES

	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2013	% RESP. TOT.ACT	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Sds.por Pagar	189.247,44	0,61%	266.237,14	0,70%	76.989,70	40,68%
Dcmo.Tercer Sdo.	22.724,18	0,07%	29.208,81	0,08%	6.484,63	28,54%
Dcmo.Cuarto Sdo.	45.261,31	0,15%	50.354,42	0,13%	5.093,11	11,25%
Vacaciones	135.151,48	0,43%	164.836,73	0,43%	29.685,25	21,96%
15% Part.Empl.	376.262,10	1,21%	532.202,82	1,40%	155.940,72	41,44%
Salario Digno	8.772,57	0,03%	5.782,14	0,02%	-2.990,43	-34,09%
	<u>777.419,08</u>	<u>2,49%</u>	<u>1.048.622,06</u>	<u>2,75%</u>	<u>271.202,98</u>	<u>34,89%</u>

Este rubro corresponde a las provisiones que mantiene la Empresa para cubrir obligaciones laborales con sus empleados.

Representa el 2.75% con relación al Activo, y, ha tenido un incremento del 34.89% US \$ 271.202.98 con respecto a los saldos a diciembre 31 del año 2012.

NOTA N° 11 PASIVO A LARGO PLAZO

La Empresa cuenta con un pasivo a largo plazo, según la siguiente demostración:

	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2013	% RESP. TOT.ACT	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Oblig.Bancarias	3.755.310,31	12,04%	5.453.449,91	14,32%	1.698.139,60	45,22%
Pro.Jub.Pat.y.Des.	1.973.328,63	6,33%	2.226.531,38	5,84%	253.202,75	12,83%
Cts.x.Pag.Socios	86.406,98	0,28%	86.406,98	0,23%	0,00	0,00%
Otrs.Cts.x.Pag.	190.108,25	0,61%	953.201,89	2,50%	763.093,64	401,40%
	<u>6.005.154,17</u>	<u>19,25%</u>	<u>8.719.590,16</u>	<u>22,89%</u>	<u>2.714.435,99</u>	<u>45,20%</u>

Las Obligaciones Bancarias que mantiene la Empresa a largo plazo son las siguientes:

Banco	Nro. Prestamo	Saldo	Tasa Interes
Banco Promerica	4000021616	1.420.150,97	8,95% Agosto 11/2016
Banco Promerica	40100512627	201.083,47	8,95% Feb 11/2018
Banco Promerica	40100725993	686.489,60	8,95% Julio 18/2017
Guayaquil	938054	119.907,93	8,95% Novbre 16/2015
Guayaquil	952345	1.025.817,94	8,95% Sepb 15/2017
Banco Santander	S/N	2.000.000,00	2,75% Junio 12/2016
		<u>5.453.449,91</u>	

En lo que respecta a la Jubilación Patronal y Desahucio, la Empresa cuenta con el respectivo Estudio Actuarial realizado por el Economista Carlos Cordero Díaz.

El Rubro cuentas por pagar hace relación a una obligación que mantiene la Empresa con el Socio Sr. Roberto Maldonado Álvarez.

Otras Cuentas por Pagar, esta compuesta por un fondo que se adeuda a los Empleados por el valor de US \$ 207.101.88, y, a Importadora Tomebamba US \$ 746.100.01.

NOTA N° 12 PATRIMONIO

	TOT.DCBRE 31 DEL 2012	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2013	% RESP. TOT.ACT	INCR Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Capital Social	5.600.000,00	17,95%	5.600.000,00	14,70%	0,00	0,00%
Reserva Legal	110.201,23	0,35%	187.543,90	0,49%	77.342,67	70,18%
Reserva Voluntaria	1.104.001,33	3,54%	2.573.512,05	6,76%	1.469.510,72	133,11%
Sup.Revaluac.	4.101.576,23	13,15%	4.101.576,23	10,77%	0,00	0,00%
Res.Acumulds	-820.943,03	-2,63%	-820.943,03	-2,16%	0,00	0,00%
Resultado Periodo	1.546.853,39	4,96%	2.322.576,05	6,10%	775.722,66	50,15%
TOT.PATRIMONIO	11.641.689,15	37,31%	13.964.265,20	36,66%	2.322.576,05	19,95%

El patrimonio de la Empresa representa el 36.66% de total del Activo.

El Estado de Patrimonio de los Socios al 31 de diciembre del año 2013, se muestra en el anexo 3.

RECOMENDACIÓN:

A la Administración

- Se capitalice las utilidades para mejorar el capital de trabajo.***

El Capital Social a diciembre 31 del 2013 está constituido por 56.000 participaciones de US \$ 100.00 cada uno, equivalente a US \$ 5.600.000.00.

ESTADO DE RESULTADOS

NOTA N° 13 INGRESOS

Los ingresos netos que genera la compañía en el año 2013 son los siguientes:

RUBROS	MONTO		INCREM. Y/O DISMINUC	
	2.012	2.013	VALOR	%
Venta Locales	33.999.575,09	37.865.232,15	3.865.657,06	11,37%
Exportaciones	1.592.316,75	1.542.805,50	-49.511,25	-3,11%
SUMAN VENTAS	35.591.891,84	39.408.037,65	3.816.145,81	10,72%

Las ventas en el año 2013 se han incrementado con relación al año 2012 en US \$ 3.816.145.81, en porcentajes representa el 10.72%.

NOTA N° 14 COSTOS Y GASTOS

	TOT.DCBRE	% RESP.	TOT.DCBRE	% RESP.	INCR.Y/O	% INC.
	31 DEL 2012	VTA.	31 DEL 2013	VTA.	DISMIN	Y/O DISM
COSTO DE VENTAS						
Inv. Nro. 1	6.383.695,94	17,94%	7.143.110,51	18,13%	759.414,57	11,90%
Compras	19.518.081,65	54,84%	21.390.126,59	54,28%	1.872.044,94	9,59%
Inv. Nro. 2	7.143.110,51	20,07%	8.818.307,39	22,38%	1.675.196,88	23,45%
COSTO DE VTAS	18.758.667,08	52,70%	19.714.929,71	50,03%	956.262,63	5,10%
GSTS.OPERAC.	12.293.329,52	34,54%	13.625.805,63	34,58%	1.332.476,11	10,84%
EGRS.NO OPERAC.	2.388.495,32	6,71%	2.912.398,09	7,39%	523.902,77	21,93%
TOT.COST.Y GSTS	33.440.491,92	93,96%	36.253.133,43	91,99%	2.812.641,51	8,41%
ING.NO OPERAC.	357.014,10	1,00%	393.114,61	1,00%	36.100,51	10,11%

El costo de ventas representa el 50.03% sobre el total de ventas, y se ha incrementado en el 5.10% con relación al año 2012, los gastos operacionales representan el 34.58% con respecto a las ventas y se incrementan en el 10.84% (US \$ 1.332.476.11), los egresos no operacionales representan el 7.39% sobre las ventas y se incrementan en el 21.93% con relación al año 2012, por lo acotado los costos y gastos representan el

91.99% sobre las ventas, y, el incremento en el año 2013 asciende a US \$ 2.812.641.51 que representa el 8.41%.

El Estado de Resultados Integral se muestra en el anexo 2.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO Nro. 4)

Mediante este Estado Financiero, podemos apreciar la Generación de Fondos, así como su utilización, lo cual nos da un resultado positivo al 31 de diciembre del año 2013 de US \$ 3.487.435.26 Dólares con 02/100, y, un flujo neto de Actividades de Operación de U S \$ 2.363.995.97 Dólares con 08/100, lo cual se muestra en el anexo Nro. 4.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO Nro. 5)

Al analizar los índices financieros, se podrá apreciar la fortaleza de la Compañía, tanto en la Rentabilidad, Rotación, Estructura Financiera, Endeudamiento, Liquidez, y, Nivel Óptimo de Inversión en Cartera.

Es importante reconocer que la compañía cuenta con un sistema contable informático muy compatible con los requerimientos de la empresa, así como con personal con buen nivel profesional para el manejo contable y financiero con suficiente motivación y compromiso como para poder emitir estados financieros oportunos, y con diversos niveles de desglose, en la medida requerida tanto por la administración como por los órganos de control y supervisión de la firma.

ATENTAMENTE

CPA. Julio Enrique Campoverde M.
COMISARIO

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ANEXO 1

	Notas	2013	2012
ACTIVO			
CORRIENTE			
Caja		3.087,29	1.967,17
Bancos		2.402.770,96	1.491.528,95
Inversiones Temporales		1.081.577,01	0,00
Cuentas por Cobrar		8.758.025,50	8.553.932,19
Inventarios		9.201.049,14	7.305.794,61
Impuestos Anticipados		547.747,81	603.391,58
Otros Activos		0,00	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>21.994.257,71</u>	<u>17.956.614,50</u>
FIJO			
Costo		19.552.145,72	16.475.375,23
(-) Depreciacion Acumulada		-4.552.905,33	-3.882.354,45
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		<u>14.999.240,39</u>	<u>12.593.020,78</u>
OTROS ACTIVOS			
Cuentas por Cobrar Largo Plazo		353.572,83	471.777,34
Inversiones a Largo Plazo		747.605,58	177.367,33
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>1.101.178,41</u>	<u>649.144,67</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>38.094.676,51</u>	<u>31.198.779,95</u>
PASIVO			
CORRIENTE			
Cuentas por Pagar		14.288.520,10	12.628.536,96
Impuestos por Pagar		1.122.301,05	923.399,67
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>15.410.821,15</u>	<u>13.551.936,63</u>
PASIVO LARGO PLAZO			
TOTAL PASIVO		<u>8.719.590,16</u>	<u>6.005.154,17</u>
PATRIMONIO		<u>24.130.411,31</u>	<u>19.557.090,80</u>
Capital Social		5.600.000,00	5.600.000,00
Reserva Legal		187.543,90	110.201,23
Reserva Voluntaria		2.573.512,05	1.104.001,33
Superavit Revaluacion		4.101.576,23	4.101.576,23
Perdidas Acumuladas		-820.943,03	-820.943,03
Resultados del Periodo		2.322.576,05	1.546.853,39
SUMA PATRIMONIO		<u>13.964.265,20</u>	<u>11.641.689,15</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>38.094.676,51</u>	<u>31.198.779,95</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

COMLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2012 - 2013
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ANEXO 2

	AÑO 2012		AÑO 2013		VARIACIONES	
VENTAS	35.591.891,84	100,00%	39.408.037,65	100,00%	3.816.145,81	10,72%
Ventas Locales	33.999.575,09	95,53%	37.865.232,15	96,09%	3.865.657,06	11,37%
Exportaciones	1.592.316,75	4,47%	1.542.805,50	3,91%	-49.511,25	-3,11%
COSTO DE VENTAS	18.758.667,08	52,70%	19.714.929,71	50,03%	956.262,63	5,10%
(+) Inventario Inicial	6.383.695,94	17,94%	7.143.110,51	18,13%	759.414,57	11,90%
(+) Compras	19.518.081,65	54,84%	21.390.126,59	54,28%	1.872.044,94	9,59%
(-) Inventario Final	7.143.110,51	20,07%	8.818.307,39	22,38%	1.675.196,88	23,45%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	16.833.224,76	47,30%	19.693.107,94	49,97%	2.859.883,18	16,99%
(-) GASTOS OPERACIONALES	12.293.329,52	34,54%	13.625.805,63	34,58%	1.332.476,11	10,84%
Sueldos	3.730.572,72	10,48%	4.432.374,46	11,25%	701.801,74	18,81%
Jubilacion Patronal y Desahucio	195.900,23	0,55%	253.202,75	0,64%	57.302,52	29,25%
Publicidad	1.656.372,07	4,65%	1.657.004,00	4,20%	631,93	0,04%
Transporte	640.403,38	1,80%	595.062,74	1,51%	-45.340,64	-7,08%
Arriendos	1.243.800,23	3,49%	1.469.931,36	3,73%	226.131,13	18,18%
Mantenimiento Seguridad y Decoraciones Locales	1.212.265,34	3,41%	1.353.423,19	3,43%	141.157,85	11,64%
Agua Luz y Telecomunicaciones	395.426,49	1,11%	389.373,77	0,99%	-6.052,72	-1,53%
Honorarios y Comisiones a Terceros	364.595,60	1,02%	324.710,01	0,82%	-39.885,59	-10,94%
Comisiones a Terceros			136.781,67	0,35%	136.781,67	100,00%
Capacitacion y Selección de Personal	43.169,82	0,12%	30.600,90	0,08%	-12.568,92	-29,12%
Depreciaciones	651.129,70	1,83%	750.916,76	1,91%	99.787,06	15,33%
Viajes Viaticos y Movilizaciones	196.409,54	0,55%	197.400,41	0,50%	990,87	0,50%
Perdida de Inventarios	170.679,12	0,48%	66.568,92	0,17%	-104.110,20	-61,00%
Perdida por ajuste VPP en Acciones	71.677,00	0,20%	81.701,00	0,21%	10.024,00	13,98%
Gastos de Ferias	11.139,71	0,03%	4.848,61	0,01%	-6.291,10	-56,47%
Seguros	294.580,24	0,83%	297.303,73	0,75%	2.723,49	0,92%
Impuestos Varios	189.276,17	0,53%	280.954,88	0,71%	91.678,71	48,44%
Mantenimiento y Reparaciones	213.568,03	0,60%	179.302,55	0,45%	-34.265,48	-16,04%
Suministros y Materiales	152.727,21	0,43%	179.020,72	0,45%	26.293,51	17,22%
Estudios de Mercado	9.912,00	0,03%	10.199,80	0,03%	287,80	2,90%
Servicios Prestados	46.733,59	0,13%	62.450,95	0,16%	15.717,36	33,63%
Correos y Despachos	23.860,29	0,07%	20.777,82	0,05%	-3.082,47	-12,92%
Empaques y Embalajes	230.260,73	0,65%	271.263,06	0,69%	41.002,33	17,81%
Provision Cuentas Incobrables	45.219,50	0,13%	10.804,16	0,03%	-34.415,34	-76,11%
Programas de Computacion y Licencias	73.997,13	0,21%	67.794,22	0,17%	-6.202,91	-8,38%
Gastos de Gestion	131.305,21	0,37%	172.726,93	0,44%	41.421,72	31,55%
Perdida en Venta Activos Fijos			10.206,15	0,03%	10.206,15	100,00%
Gastos Varios	298.348,47	0,84%	319.100,11	0,81%	20.751,64	6,96%
UTILIDAD Y/O PERDIDA OPERACIONAL	4.539.895,24	12,76%	6.067.302,31	15,40%	1.527.407,07	33,64%
EGRESOS NO OPERACIONALES	2.388.495,32		2.912.398,09	7,39%	523.902,77	21,93%
Comisiones Tarjetas de Credito	1.740.072,76		1.938.705,89	4,92%	198.633,13	11,42%
Gastos Financieros	648.422,56		973.692,20	2,47%	325.269,64	50,16%
INGRESOS NO OPERACIONALES	357.014,10	1,00%	393.114,61	1,00%	36.100,51	10,11%
Varios	357.014,10	1,00%	393.114,61	1,00%	36.100,51	100,00%
UTILIDAD Y/O PERDIDA NETA	2.508.414,02	7,05%	3.548.018,83	9,00%	1.039.604,81	41,44%
PROVISIONES	961.560,63	2,70%	1.225.442,78	3,11%	263.882,15	27,44%
15% Empleados	376.262,10		532.202,82		155.940,72	41,44%
Impuesto Renta	576.525,96		687.457,82		110.931,86	19,24%
Ajuste Salario Digno	8.772,57		5.782,14		-2.990,43	-34,09%
UTILIDAD LIQUIDA	1.546.853,39	4,35%	2.322.576,05	5,89%	775.722,66	50,15%

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
 ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2013
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ANEXO 3

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA VOLUNTARIA	SUPERAVIT POR REVALUA	PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS PERIODO	TOTAL
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/12	5.600.000,00	110.201,23	1.104.001,33	4.101.576,23	-820.943,03	1.546.853,39	11.641.689,15
Distribucion Utilidades 2012	77.342,67	1.469.510,72				-1.546.853,39	0,00
Resultados Ejercicio 2013						2.322.576,05	2.322.576,05
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/13	5.600.000,00	187.543,90	2.573.512,05	4.101.576,23	-820.943,03	2.322.576,05	13.964.265,20

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros



COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ANEXO 4

A.- ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
(+) COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
1.- Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	39.776.776,64
2.- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	393.114,61
3.- Otros Cobros por actividades de operación	
3.1.- Dividendos Recibidos	
3.2.- Intereses Recibidos	
3.3.- Otras Entradas de Efectivo	2.120.181,27
(-) PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
1.- Pagos a Proveedores	-33.706.133,78
2.- Pagos a y por cuenta de los empleados	-532.202,82
3.- Pagos por Primas y Prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	
4.- Otros pagos por actividades de operación	
4.1.- Dividendos Pagados	
4.2.- Intereses Pagados	-2.912.398,09
4.3.- Intereses Recibidos	
4.4.- Impuestos a las Ganancias Pagados	-687.457,82
4.5.- Otras Salidas de Efectivo	-2.087.884,04
B.- ACTIVIDADES DE INVERSION	
(+) Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	
(-) Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	
(-) Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	
(+) Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	
(-) Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	
(+) Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	
(-) Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	-570.238,25
(+) Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	
(-) Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-3.076.770,49
(+) Importes procedentes de ventas de activos intangibles	
(-) Compra de activos intangibles	
(+) Importes procedentes de otros activos a largo plazo	
(-) Compra de otros activos a largo plazo	
(+) Importes procedentes de subvenciones del gobierno	
(-) Anticipos de efectivo efectuados a terceros	
(+) Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	
(-) Pagos derivados de contratos de futuro, a termino, de opciones y de permuta financiera	
(+) Cobros procedentes de contratos de futuro, a termino, de opciones y de permuta financiera	
(+) Dividendos recibidos	
(+) Intereses recibidos	
(+ -) Otras entradas (salidas) de efectivo	670.550,88
C.- ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
(+) Aporte en efectivo por aumento de Capital	
(+) Financiamiento por emisión de títulos valores	
(-) Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	
(+) Financiamiento por préstamos a largo plazo	2.606.401,03
(-) Pagos por préstamos	
(-) Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	
(+) Importes procedentes de subvenciones del gobierno	
(+) Dividendos recibidos	
(+) Intereses recibidos	
(+ -) Otras entradas (salidas) de efectivo	
VARIACION DEL EFECTIVO EN EL AÑO	1.993.939,14
(+) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	1.493.496,12
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	3.487.435,26

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	3.548.018,83
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	
(+ -) Ajustes por gastos de depreciacion y amortizacion	
(+ -) Ajustes por gastos por deterioro reconocidas en los resultados del periodo	
(+ -) Perdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	
(-) Perdida en cambio de moneda extranjera	
(+ -) Ajustes por gastos en provisiones	
(+ -) Ajuste por participaciones no controladas	
(+ -) Ajustes por pagos basados en acciones	
(+ -) Ajustes por ganancias (perdidas) en valor razonable	
(+ -) Ajustes por gastos por impuesto a la renta	-687.457,82
(+ -) Ajustes por gastos por participacion trabajadores	-532.202,82
(+ -) Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por cobrar clientes	368.738,99
(+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por cobrar	-572.832,30
(+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de proveedores	
(+ -) (Incremento) disminucion en inventarios	-1.895.254,53
(+ -) (Incremento) disminucion en otros activos	173.848,28
(+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por pagar comerciales	1.529.856,09
(+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por pagar	80.707,95
(+ -) (Incremento) disminucion en beneficios empleados	416.374,75
(+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de clientes	-1.275.217,08
(+ -) (Incremento) disminucion en otros pasivos	1.209.415,63
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2.363.995,97

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
INDICES FINANCIEROS

ANEXO 5

RENTABILIDAD		2012	2013	
Util. Neta / Patrimonio %		22%		25%
Util. Neta / Invers. Total %		8%		9%

EFICIENCIA		2012	2013	
Ventas / Inversión Total		114%		103%
Ventas / Activo Fijo		283%		263%
Ventas / Activo Corriente		198%		179%

ROTACION		2012	2013	
Días de Ctas. x Cobrar		87		80
Días de Inventario		74		84
CICLO FINANCIERO		160		164
Días de Ctas. x Pagar		66		91

ESTRUCTURA FINANCIERA		2012	2013	
Costo de Ventas / Ventas %		53%		50%
Utilidad Bruta / Ventas %		47%		50%
Gtos. Operacionales / Ventas %		35%		35%
Utilidad Operativa / Ventas %		13%		15%
Gastos Financieros / Ventas %		7%		7%
Otros Ingresos / Ventas %		1%		1%
Utilidad Neta / Ventas %		7%		9%
Provisiones / Ventas %		3%		3%
Utilidad Liquida / Ventas) %		4%		6%

ENDEUDAMIENTO		2012	2013	
Pasivo / Activo %		63%		63%
Pasivo / Activo Fijo - (Dep) %		155%		161%
Pasivo / Activo Corriente %		109%		110%
Pasivo / Patrimonio %		168%		173%

LIQUIDEZ		2012	2013	
Circulante (Liquidez)		1,33		1,43
Acido		0,79		0,83
Capital de Trabajo		4.404.678		6.583.437
Capital Trabajo diario Requerido		92.890		100.703
Capital de Trabajo para días		47		65
Días Cap. Trab. Requerido		94		73
Capit. Trab. Total Requerido		8.759.826		7.373.277
Nesecidad Cap. Trabajo		4.355.148		789.841

NIVEL OPTIMO INVERSION EN CARTERA		2012	2013	
Nro. veces Recup. Cartera		4,16		4,50
Costo Total		33440491,92		36253133,43
Venta Neta		35591891,84		39408037,65
Venta /Nro. Veces Rec. Cartera		8.553.932		8.758.026
Cto. Total/Precio Vta.		0,94		0,92
NIVEL OPTIMO CARTERA		8.036.878		8.056.881
CARTERA S/ BCES		8.553.932		8.758.026
SOBREINVERSION		517.054		701.145