

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

Cuenca, a 24 de abril del 2017.

ANTECEDENTES.

En virtud, de haber sido designado comisario para el año 2016, 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 2016.

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 2016.

Estado de Resultados Integral por el periodo enero 1 diciembre 31 del año 2016.

Estado de Patrimonio de los Socios al 31 de diciembre del año 2016.

Estado de Flujo de Efectivo por al año terminado al 31 de diciembre del 2016.

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 31/2015	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31/2016	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Cajas	3,283.21	0.01%	3,288.38	0.01%	5.17	0.16%
Bancos	2,840,594.70	5.52%	3,045,432.49	5.83%	204,837.79	7.21%
Inv.Tem.	1,121,463.69	2.18%	598,314.20	1.15%	-523,149.49	-46.65%
TOTAL DISPONIBLE	3,965,341.60	7.71%	3,647,035.07	6.98%	-318,306.53	-8.03%

Con respecto al saldo en caja al 31 de diciembre del año 2016, cabe acotar lo siguiente:

1. El saldo en caja ha sido depositado en las cuentas Bancarias en el mes de enero del año 2017.
2. Bancos.- se concilia mensualmente y por lo tanto los valores registrados en los estados financieros corresponden a sus saldos contables, cuya descomposición es la siguiente:

Bancos	Saldos
Banco Bolivariano	32,911.34
Banco Guayaquil	684,330.48
Banco del Austro	36,495.27
Banco del Pacifico	306,541.52
Banco Pichincha	126,974.80
Banco Internacional	16,997.37
Produbanco	277,829.45
Pacific Nat. Bank	16,509.82
Produbanco-Ahorros	247.28
Banco Solidario	20,387.23
Banco Santander	14,638.33
Terrabank NA	1,511,569.60
	<u>3,045,432.49</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 del pacífico por un valor de US\$ 448,314.20 y en el Produbanco US \$ 150,000.00.

NOTA N° 02

ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE

	TOT.DCBRE 31 DEL 2015	% RESP. TOTAL	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOTAL	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISMI
	ACTIVO		ACTIVO			
Cts.x.Cob. Cltes	6,005,693.03	11.68%	6,354,870.02	12.17%	349,176.99	5.81%
Cts.x.Cob. Emp	220,794.31	0.43%	133,388.81	0.26%	-87,405.50	-39.59%
Antic.Varios	120,030.26	0.23%	103,696.77	0.20%	-16,333.49	-13.61%
Seg.Anticipads	155,988.89	0.30%	165,071.52	0.32%	9,082.63	5.82%
Otrs.Cts.x.Cob	3,555,779.69	6.91%	1,759,065.42	3.37%	-1,796,714.27	-50.53%
Prov.Cts.Incob	-205,761.65	-0.40%	-178,189.11	-0.34%	27,572.54	-13.40%
	9,852,524.53	19.16%	8,337,903.43	15.96%	-1,514,621.10	-15.37%

Comprende a los valores pendientes de recaudación por parte de la Compañía, y dentro de la estructura financiera estos suman a diciembre 31 del 2016 US \$ 8,337,903.43 que representa el 15.96 % del total de los activos, y se desglosan de la siguiente manera:

- Cuentas por Cobrar Clientes: este rubro representa el 12.17 % sobre el total del activo, en esta cuenta se encuentra las cuentas por cobrar a clientes por las ventas, ha tenido un incremento del 5.81 % con relación al saldo al 31 de diciembre del año 2015, en dólares US \$ 349,176.99.

La Empresa ha procedido a realizar una provisión para incobrables durante el ejercicio económico 2016, manteniendo un monto acumulado de US \$ 178,189.11, que representa el 2.80 % sobre el total de la cartera.

- Cuentas por Cobrar a Empleados: representa el 0.26 % sobre el total del activo, ha tenido una disminución del 39.59 % US \$ 87,405.50, con respecto al saldo a diciembre 31 del 2015, cabe acotar que los empleados que adeudan a la Compañía se encuentran laborando en la misma al 31 de diciembre del año 2016.
- Anticipos Varios: son valores pendientes de cobro, representa el 0.20 % sobre el total del activo, y, ha tenido una disminución del 13.61 % en US \$ 16,333.49.
- Seguros Anticipados: pólizas de seguros tomadas por la Empresa representa el 0.32 % sobre el total del activo, ha tenido un incremento del 5.82

% sobre el saldo al 31 de diciembre del año 2015, los mismos que en valores representa US \$ 9,082.63.

- Otras Cuentas por Cobrar: saldos pendientes de recuperación, y representa el 3.37 % sobre el total del activo, ha tenido una disminución del 50.53 % con respecto al 31 de diciembre del año 2015 con un valor de US\$ 1,796,714.27.

NOTA N° 03

ACTIVO REALIZABLE INVENTARIOS

	TOT.DCBRE 31 DEL 2015	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2015	% RESP. TOT.ACTIV	INCR.Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Mercaderias	9,718,812.28	18.90%	10,116,875.06	19.37%	398,062.78	4.10%
Otros Invent	294.22	0.00%		0.00%	-294.22	-100.00%
Imp.Transito	233,188.08	0.45%	375,337.79	0.72%	142,149.71	60.96%
TOT.DISPON	9,952,294.58	19.35%	10,492,212.85	20.09%	539,918.27	5.43%

Son los inventarios previstos para la operación de la Empresa en su proceso comercial, representa el 20.09% sobre el total de los activos, estos valores están de acuerdo al inventario físico tomado al 31 de diciembre del 2016, 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 1.13 % del total del activo, y, ha tenido una disminución del 0.07 % con relación al año 2015.

La Empresa mantiene un Crédito Tributario por Impuesto a la Renta Retenido por US \$ 588,304.34.

NOTA N° 05

ACTIVO FIJO

Es la inversión realizada en bienes de larga duración.

	TOT.DCBRE 31 DEL 2015	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
COSTO						
Terrenos	13,391,489.57	26.04%	13,391,489.57	25.64%	0.00	0.00%
Prop.Inv.Terrenos	132,193.00	0.26%		0.00%	-132,193.00	-100.00%
Const.Proceso	0.00	0.00%	1,304,132.63	2.50%	1,304,132.63	100.00%
Edificios	13,893,202.39	27.02%	13,893,202.39	26.60%	0.00	0.00%
Prop.Inv.Edificios	1,226,644.85	2.39%	1,415,305.48	2.71%	188,660.63	15.38%
Mueb.y.Eq.Ofic	398,201.65	0.77%	424,667.53	0.81%	26,465.88	6.65%
Eq.Comput	599,255.57	1.17%	634,633.00	1.22%	35,377.43	5.90%
Vehiculos	1,324,871.69	2.58%	1,138,304.06	2.18%	-186,567.63	-14.08%
Maquinaria	284,163.32	0.55%	285,817.75	0.55%	1,654.43	0.58%
TOT.COSTO	31,250,022.04	60.77%	32,487,552.41	62.20%	1,237,530.37	3.96%
DEPRECIACION ACUMULADA						
Edificios	3,775,704.27	7.34%	4,470,364.25	8.56%	694,659.98	18.40%
Prop.Inv.Edificios	809,788.68	1.57%	809,788.68	1.55%	0.00	0.00%
Mueb.y Eq.Ofic.	191,273.12	0.37%	222,931.57	0.43%	31,658.45	16.55%
Eq.Computacion	484,220.26	0.94%	544,547.94	1.04%	60,327.68	12.46%
Vehiculos	758,210.82	1.47%	733,871.02	1.41%	-24,339.80	-3.21%
Maquinaria	85,729.51	0.17%	108,603.63	0.21%	22,874.12	26.68%
TOT.DEP.ACMLD	6,104,926.66	11.87%	6,890,107.09	13.19%	785,180.43	12.86%
TOT.ACT.NETO	25,145,095.38	48.90%	25,597,445.32	49.01%	452,349.94	1.80%

Las depreciaciones aplicadas en el año 2016, y sus porcentajes son los autorizados en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

NOTA N° 06

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Este Rubro está compuesto por depósitos en garantía US \$ 104,919.70 y por US \$ 1,630,151.66 por cobrar a Comercializadora Comcana Cia. Ltda.

NOTA N° 07

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Este rubro hace relación a las inversiones a largo plazo que mantiene la Empresa por US \$ 1,829,160.32.

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 2015	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Proveedores	5,539,836.64	10.77%	6,325,335.30	12.11%	785,498.66	14.18%
Publicidad por Pagar	203,009.72	0.39%	434,335.19	0.83%	231,325.47	113.95%
Seguros por Pagar	171,601.50	0.33%	23,898.65	0.05%	-147,702.85	-86.07%
Oblig.Bancarias	6,928,446.57	13.47%	5,262,120.97	10.08%	-1,666,325.60	-24.05%
Intereses por Pagar	50,598.28	0.10%	55,988.98	0.11%	5,390.70	10.65%
Provisiones Varias	84,786.03	0.16%	47,842.65	0.09%	-36,943.38	-43.57%
Anticipos de Cltes	2,209,954.39	4.30%	1,712,978.18	3.28%	-496,976.21	-22.49%
less por Pagar	104,169.50	0.20%	137,756.06	0.26%	33,586.56	32.24%
Caja Ahorros	16,601.10	0.03%	20,692.89	0.04%	4,091.79	100.00%
Otrs.Cts.por.Pagar	2,017,416.06	3.92%	1,422,000.36	2.72%	-595,415.70	-29.51%
	<u>17,326,419.79</u>	<u>33.69%</u>	<u>15,442,949.23</u>	<u>29.57%</u>	<u>-1,883,470.56</u>	<u>-10.87%</u>

Los proveedores hace relación a las obligaciones que ha adquirido la Empresa por la compra de mercadería para la venta, siendo los principales proveedores Carpintería y Tapicería International Ctin Cia. Ltda.

El Rubro Publicidad por Pagar, hace relaciona a las obligaciones de la Compañía por concepto de publicidad.

El rubro Seguros por pagar hace relación a las obligaciones que la Empresa mantiene con las aseguradoras por concepto de las coberturas tomadas para los inventarios, así como para sus activos fijos.

Las Obligaciones Bancarias hacen relación a los Préstamos que mantiene la Empresa con las Instituciones Financieras según el siguiente detalle:

BANCO	OPERACIÓN	SALDO CREDITO	TASA
Banco De Guayaquil	Bgye-972254	575,049.52	8.80%
Banco De Guayaquil	Bgye-972886	460,149.66	8.95%
Banco De Guayaquil	Bgye-980135	499,410.85	8.95%
Banco De Guayaquil	Bgye-981597	660,722.37	8.95%
Banco Internacional	800308517	135,643.33	8.60%
Banco Del Pacífico	P40079755	728,571.48	7.50%
Produbanco	Car-10400059725000	947,062.25	8.95%
Produbanco	Car-10400058787000	135,961.29	8.95%
Produbanco	Car-10400076232000	131,983.31	8.95%
Produbanco	Car-10400089286000	492,060.42	8.95%
Diners		75.19	
Visa Banco Guayaquil		487,010.32	
American Express		8,420.98	
		<u>5,262,120.97</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.

El Rubro de Cuentas por Pagar representa el 29.57 % sobre el Activo, y, ha tenido una disminución del 10.87 % con relación a los saldos al 31 de diciembre del año 2015, en Valores US \$ 1,883,470.56.

NOTA N° 9

PASIVO IMPUESTOS POR PAGAR

	TOT.DCBRE 31 DEL 2015	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACT	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Impro.Rta.Rtdo.Fte	64,351.99	0.13%	55,540.68	0.11%	-8,811.31	-13.69%
Iva-Rtdo.Fte.	81,257.44	0.16%	108,106.85	0.21%	26,849.41	33.04%
Impto.Act,Exter	5,380.53	0.01%	7,359.16	0.01%	1,978.63	36.77%
Impto.Rta.Rtdo.Em	5,847.43	0.01%	26,220.52	0.05%	20,373.09	348.41%
Iva.	194,783.92	0.38%	161,164.30	0.31%	-33,619.62	-17.26%
Impto Renta Emp.	777,784.29	1.51%	542,977.76	1.04%	-234,806.53	-30.19%
Con.Solidaria	0.00	0.00%	4,270.97	0.01%	4,270.97	100.00%
	<u>1,129,405.60</u>	<u>2.20%</u>	<u>905,640.24</u>	<u>1.73%</u>	<u>-223,765.36</u>	<u>-19.81%</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, Contribución Solidaria, son valores retenidos en el mes de diciembre y son liquidados en el mes de enero del 2017 al presentar la declaración mensual del mes de diciembre del 2016, no así el Impuesto Renta Empresa, la misma que es una provisión para el pago del Impuesto Renta por el año 2016, la misma que se liquidara en abril del

año 2017, el Impuesto al Valor Agregado, será liquidado al realizar la declaración del mes de diciembre del año 2016 (Enero 2017).

Este Rubro representa el 1.73 % sobre el total del Activo, teniendo una disminución del 19.81 % con respecto al 31 de diciembre del año 2015.

NOTA N° 10
PASIVO SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES

	TOT.DCBRE 31 DEL 2015	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACT	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Sds.por Pagar	90,995.29	0.18%	156,370.88	0.30%	65,375.59	71.85%
Dcmo.Tercer Sdo.	26,163.53	0.05%	37,345.22	0.07%	11,181.69	42.74%
Dcmo.Cuarto Sdo.	56,808.81	0.11%	60,224.10	0.12%	3,415.29	6.01%
Vacaciones	150,558.18	0.29%	133,994.24	0.26%	-16,563.94	-11.00%
15% Part.Empl.	342,046.88	0.67%	227,230.83	0.44%	-114,816.05	-33.57%
Salario Digno	1,557.00	0.00%	1,045.46	0.00%	-511.54	-32.85%
Liquidaciones por pagar	10,332.65	0.02%	3,291.62	0.01%	-7,041.03	100.00%
Res. Jub.Patronal Per. Jubilado		0.00%	49,049.56	0.09%	49,049.56	200.00%
	678,462.34	1.32%	668,551.91	1.28%	-9,910.43	-1.46%

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

Representa el 1.28 % con relación al Activo, y, ha tenido un decremento del 1.46 % US \$ 9,910.43 con respecto a los saldos a diciembre 31 del año 2015.

NOTA N° 11
PASIVO A LARGO PLAZO

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

	TOT.DCBRE 31 DEL 2015	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACT	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Oblig.Bancarias	11,439,209.59	22.24%	13,481,595.04	25.81%	2,042,385.45	17.85%
Pro.Jub.Pat.y.Des	2,607,251.62	5.07%	2,839,086.69	5.44%	231,835.07	8.89%
Cts.x.Pag.Socios	86,406.98	0.17%		0.00%	-86,406.98	-100.00%
Otrs.Cts.x.Pag.	249,256.45	0.48%	234,984.80	0.45%	-14,271.65	-5.73%
	14,382,124.64	27.97%	16,555,666.53	31.70%	2,173,541.89	15.11%

Las Obligaciones Bancarias hacen relación a los Préstamos que mantiene la Empresa con las Instituciones Financieras según el detalle adjunto:

BANCO	OPERACIÓN	SALDO CREDITO	TASA
Banco De Guayaquil	Bgye-972254	1,314,325.33	8.80%
Banco De Guayaquil	Bgye-972886	1,103,286.38	8.95%
Banco De Guayaquil	Bgye-980135	267,183.06	8.95%
Banco De Guayaquil	Bgye-981597	2,236,281.64	8.95%
Banco Internacional	800308517	187,797.34	8.60%
Banco Del Pacifico	P40079755	3,035,714.14	7.50%
Banco Santander	S/N	2,000,000.00	2.75%
Produbanco	Car-10400059725000	2,471,438.67	8.95%
Produbanco	Car-10400058787000	354,802.46	8.95%
Produbanco	Car-10400076232000	157,106.30	8.95%
Produbanco	Car-10400089286000	353,659.72	8.95%
		<u>13,481,595.04</u>	

En lo que respecta a la Jubilación Patronal y Desahucio, la Empresa cuenta con el respectivo Estudio Actuarial.

NOTA N° 12 PATRIMONIO

	TOT.DCBRE 31 DEL 2015	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACT	INCR Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Capital Social	5,600,000.00	10.89%	5,600,000.00	10.72%	0.00	0.00%
Reserva Legal	452,918.43	0.88%	548,175.68	1.05%	95,257.25	21.03%
Reserva Voluntari	7,415,628.15	14.42%	8,518,085.46	16.31%	1,102,457.31	14.87%
Sup.Revaluac.	4,101,576.23	7.98%	4,101,576.23	7.85%	0.00	0.00%
Res.Acumulds	-820,943.03	-1.60%	-820,943.03	-1.57%	0.00	0.00%
Resultado Periodo	1,160,481.38	2.26%	707,430.44	1.35%	-453,050.94	-39.04%
TOTAL						
PATRIMONIO	<u>17,909,661.16</u>	<u>34.83%</u>	<u>18,654,324.78</u>	<u>35.72%</u>	<u>744,663.62</u>	<u>4.16%</u>

El patrimonio de la Empresa representa el 35.72 % de total del Activo.

El Estado de Patrimonio de los Socios al 31 de diciembre del año 2016, se muestra en el anexo 3.

RECOMENDACIÓN:

A la Administración

El Capital Social a diciembre 31 del 2016 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 2016 son los siguientes:

RUBROS	MONTO		INCREM.Y/O DISMINUC	
	2,015	2,016	VALOR	%
Venta Locales	41,676,643.50	38,919,073.47	-2,757,570.03	-6.62%
Exportaciones	1,727,209.07	1,368,059.66	-359,149.41	-20.79%
SUMAN VENTAS	43,403,852.57	40,287,133.13	-3,116,719.44	-7.18%

Las ventas en el año 2016 han sufrido una disminución con relación al año 2015 en US \$ 3,116,719.44 en porcentajes representa el 7.18 %.

NOTA N° 14 COSTOS Y GASTOS

	TOT.DCBRE 31 DEL 2015	% RESP. VTA.	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. VTA.	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
COSTO DE VENTAS						
Inv. Nro. 1	9,019,349.65	20.78%	9,719,106.50	24.12%	699,756.85	7.76%
Compras	21,174,320.90	48.78%	20,466,050.36	50.80%	-708,270.54	-3.34%
Inv. Nro. 2	9,719,106.50	22.39%	10,116,875.06	25.11%	397,768.56	4.09%
COSTO DE VTAS	20,474,564.05	47.17%	20,068,281.80	49.81%	-406,282.25	-1.98%
GSTS.OPERAC.	16,836,435.49	38.79%	15,287,652.68	37.95%	-1,548,782.81	-9.20%
EGRS.NO OPERAC	4,025,729.73	9.28%	3,985,802.69	9.89%	-39,927.04	-0.99%
TOT.COST.Y GSTS	41,336,729.27	95.24%	39,341,737.17	97.65%	-1,994,992.10	-4.83%
ING.NO OPERAC.	213,189.25	0.49%	569,476.25	1.41%	356,287.00	167.12%

El costo de ventas representa el 49.81% sobre el total de ventas, y se ha incrementado en el 1.98 % con relación al año 2015, los gastos operacionales representan el 37.95 % con respecto a las ventas y disminuyen en un 9.20 % (US \$ 1,548,782.81), los egresos no operacionales representan el 9.89% sobre las ventas y se incrementan en el 0.99 % con relación al año 2015, por lo acotado los costos y gastos representan el 97.65 % sobre las ventas, y, el incremento en el año 2016 asciende a US \$ 1,994,992.10 que representa el 4.83%.

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 2016 de US \$ 3,048,720 Dólares con 87/100, y, un flujo neto de Actividades de Operación de \$ 753,945 Dólares con 39/100, 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 2015 y 2016
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ANEXO 1

ACTIVO		Notas	2016	2015	PASIVO		Notas	2016	2015
CORRIENTE					CORRIENTE				
Caja			3,288.38	3,283.21	Cuentas por Pagar			16,111,501.14	18,004,882.13
Bancos			3,045,432.49	2,840,594.70	Impuestos por Pagar			905,640.24	1,129,405.60
Inversiones Temporales			598,314.20	1,121,463.69					
Cuentas por Cobrar			8,337,903.43	9,852,524.53	TOTAL PASIVO CORRIENTE			17,017,141.38	19,134,287.73
Inventarios			10,492,212.85	9,952,294.58					
Impuestos Anticipados			588,304.34	614,933.35	PASIVO LARGO PLAZO			16,555,666.53	14,382,124.64
Otros Activos			0.00		TOTAL PASIVO			33,572,807.91	33,516,412.37
					PATRIMONIO				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			23,065,455.69	24,385,094.06	Capital Social			5,600,000.00	5,600,000.00
					Reserva Legal			548,175.68	452,918.43
FUJO					Reserva Voluntaria			8,518,085.46	7,415,628.15
Costo			32,487,552.41	31,250,022.04	Superavit Revaluacion			4,101,576.23	4,101,576.23
(-) Depreciacion Acumulada			-6,890,107.09	-6,104,926.66	Perdidas Acumuladas			-820,943.03	-820,943.03
					Resultados del Periodo			707,430.44	1,160,481.38
TOTAL ACTIVO FIJO NETO			25,597,445.32	25,145,095.38					
					SUMA PATRIMONIO			18,654,324.78	17,909,661.16
OTROS ACTIVOS									
Cuentas por Cobrar Largo Plazo			1,735,071.36	107,349.28					
Inversiones a Largo Plazo			1,829,160.32	1,788,534.81					
TOTAL OTROS ACTIVOS			3,564,231.68	1,895,884.09					
TOTAL DEL ACTIVO			52,227,132.69	51,426,073.53	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			52,227,132.69	51,426,073.53

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 2013 - 2014
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ANEXO 2

	ANO 2015		ANO 2016		VARIACIONES	
VENTAS	43,403,852.57	100.00%	40,287,133.13	100.00%	-3,116,719.44	-7.18%
Ventas Locales	41,676,643.50	96.02%	38,919,073.47	96.60%	-2,757,570.03	-6.62%
Exportaciones	1,727,209.07	3.98%	1,368,059.66	3.40%	-359,149.41	-20.79%
COSTO DE VENTAS	20,474,564.05	47.17%	20,068,281.80	49.81%	-406,282.25	-1.98%
(+) Inventario Inicial	9,019,349.65	20.78%	9,719,106.50	24.12%	699,756.85	7.76%
(+) Compras	21,174,320.90	48.78%	20,466,050.36	50.80%	-708,270.54	-3.34%
(-) Inventario Final	9,719,106.50	22.39%	10,116,875.06	25.11%	397,768.56	4.09%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	22,929,288.52	52.83%	20,218,851.33	50.19%	-2,710,437.19	-11.82%
(-) GASTOS OPERACIONALES	16,836,435.49	38.79%	15,287,652.68	37.95%	-1,548,782.81	-9.20%
Sueldos	5,001,660.37	11.52%	4,955,852.57	12.30%	-45,807.80	-0.92%
Jubilacion Patronal y Desahucio	142,469.63	0.33%	482,105.76	1.20%	339,636.13	238.39%
Publicidad	1,669,409.65	3.85%	1,567,464.83	3.89%	-101,944.82	-6.11%
Transporte	684,512.04	1.58%	660,025.08	1.64%	-24,486.96	-3.58%
Arriendos	1,800,402.02	4.15%	1,814,757.18	4.50%	14,355.16	0.80%
Mantenimiento Seguridad y Decoraciones Locales	1,917,310.17	4.42%	1,294,000.33	3.21%	-623,309.84	-32.51%
Agua Luz y Telecomunicaciones	447,672.23	1.03%	497,939.74	1.24%	50,267.51	11.23%
Honorarios y Comisiones a Terceros	588,763.44	1.36%	412,639.89	1.02%	-176,123.55	-29.91%
Comisiones T.C. y a Terceros				0.00%	0.00	100.00%
Capacitacion y Selección de Personal	57,093.65	0.13%	20,479.11	0.05%	-36,614.54	-64.13%
Depreciaciones	808,018.14	1.86%	931,453.95	2.31%	123,435.81	15.28%
Viajes Viatcos y Movilizaciones	238,461.08	0.55%	184,001.32	0.46%	-54,459.76	-22.84%
Perdida de Inventarios		0.00%		0.00%	0.00	#DIV/0!
Perdida por ajuste VPP en Acciones		0.00%		0.00%	0.00	#DIV/0!
Gastos de Ferias	20,529.41	0.05%	44,066.76	0.11%	23,537.35	114.65%
Seguros	306,221.87	0.71%	285,174.93	0.71%	-21,046.94	-6.87%
Impuestos Varios	587,322.00	1.35%	602,578.38	1.50%	15,256.38	2.60%
Mantenimiento y Reparaciones	261,520.17	0.60%	281,627.03	0.70%	20,106.86	7.69%
Suministros y Materiales	299,673.51	0.69%	238,923.37	0.59%	-60,750.14	-20.27%
Estudios de Mercado	5,972.00	0.01%	4,512.00	0.01%	-1,460.00	-24.45%
Servicios Prestados	41,997.59	0.10%	18,682.39	0.05%	-23,315.20	-55.52%
Correos y Despachos	14,460.41	0.03%	41,632.99	0.10%	27,172.58	187.91%
Empaques y Embalajes	284,907.21	0.66%	254,278.35	0.63%	-30,628.86	-10.75%
Provision Cuentas Incobrables	5,177.42	0.01%		0.00%	-5,177.42	-100.00%
Programas de Computacion y Licencias	80,347.04	0.19%	64,764.99	0.16%	-15,582.05	-19.39%
Gastos de Gestion	190,059.25	0.44%	140,503.98	0.35%	-49,555.27	-26.07%
Perdidas Varias	1,038,275.33		230,483.38	0.57%	-807,791.95	100.00%
Gastos Varios	344,199.86	0.79%	259,704.37	0.64%	-84,495.49	-24.55%
UTILIDAD Y/O PERDIDA OPERACIONAL	6,092,853.03	14.04%	4,931,198.65	12.24%	-1,161,654.38	-19.07%
EGRESOS NO OPERACIONALES	4,025,729.73		3,985,802.69	9.89%	-39,927.04	-0.99%
Comisiones Tarjetas de Credito	2,308,475.78		2,292,815.22	5.69%	-15,660.56	-0.68%
Gastos Financieros	1,717,253.95		1,692,987.47	4.20%	-24,266.48	-1.41%
INGRESOS NO OPERACIONALES	213,189.25	0.49%	569,476.25	1.41%	356,287.00	167.12%
Varios	213,189.25	0.49%	569,476.25	1.41%	356,287.00	100.00%
UTILIDAD Y/O PERDIDA NETA	2,280,312.55	5.25%	1,514,872.21	3.76%	-765,440.34	-33.57%
PROVISIONES	1,014,867.65	2.34%	770,208.59	1.91%	-244,659.05	-24.11%
15% Empleados	237,083.36		227,230.83		-9,852.52	-4.16%
Impuesto Renta	777,784.29		542,977.76		-234,806.53	-30.19%
UTILIDAD LIQUIDA	1,265,444.91	2.92%	744,663.62	1.85%	-520,781.29	-41.15%

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016
(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 31/15 Distribucion Utilidades 2015 Resultados Ejercicio 2016	5,600,000.00	452,918.43	7,415,628.15	4,101,576.23	-820,943.03	1,160,481.38	17,909,661.16
		95,257.25	1,102,457.31			-1,160,481.38	37,233.18
						707,430.44	707,430.44
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/16	5,600,000.00	548,175.68	8,518,085.46	4,101,576.23	-820,943.03	707,430.44	18,654,324.78
	5,600,000.00	548,175.68	8,518,085.46	4,101,576.23	-820,943.03	707,430.44	18,654,324.78
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

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 2016
(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	39,295,515.05
2.- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	3,519.43
3.- Otros Cobros por actividades de operación	
3.1.- Dividendos Recibidos	
3.2.- Intereses Recibidos	-
3.3.- Otras Entradas de Efectivo	
(-) PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
1.- Pagos a Proveedores por suministros de bienes y servicios	- 28,177,709.65
2.- Pagos a y por cuenta de los empleados	- 5,144,973.10
3.- Pagos por Primas y Prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	- 305,132.98
4.- Otros pagos por actividades de operación	- 2,785,835.03
4.1.- Dividendos Pagados	
4.2.- Dividendos Recibidos	
4.3.- Intereses Pagados	- 1,669,831.88
4.4.- Intereses Recibidos	120,833.87
4.5.- Impuestos a las Ganancias Pagados	- 162,850.94
4.6.- Otras Salidas de Efectivo	- 419,589.38
B.- ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
(+) 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	
(+) Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	73,924.22
(-) Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	- 1,451,557.36
(+) 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	553,149.49
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	3,014,230.72
(-) Pagos por préstamos	- 9,325,362.97
(-) Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	
(+) Importes procedentes de subvenciones del gobierno	
(-) Dividendos pagados	-
(+) Intereses recibidos	
(+ -) Otras entradas (salidas) de efectivo	6,586,513.47
VARIACION DEL EFECTIVO EN EL AÑO	204,842.96
(+) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	2,843,877.91
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	3,048,720.87

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(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	1,514,872.21
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	
(+ -) Ajustes por gastos de depreciacion y amortizacion	922,371.32
(+ -) 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	505,261.35
(+ -) 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	- 542,977.76
(+ -) Ajustes por gastos por participacion trabajadores	- 227,230.83
(+ -) Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	- 176,994.57
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por cobrar clientes	- 494,641.87
(+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por cobrar	1,295,815.43
(+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de proveedores	- 1,431.40
(+ -) (Incremento) disminucion en inventarios	- 544,084.75
(+ -) (Incremento) disminucion en otros activos	- 1,627,722.08
(+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por pagar comerciales	285,811.76
(+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por pagar	- 657,109.18
(+ -) (Incremento) disminucion en beneficios empleados	- 541,435.21
(+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de clientes	- 496,976.21
(+ -) (Incremento) disminucion en otros pasivos	
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	753,945.39

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
INDICES FINANCIEROS

ANEXO 5

RENTABILIDAD	2015
Util. Neta / Patrimonio %	13%
Util. Neta / Invers. Total %	4%

2016
8%
3%

EFICIENCIA	2015
Ventas / Inversión Total	84%
Ventas / Activo Fijo	173%
Ventas / Activo Corriente	178%

2016
77%
157%
175%

ROTACION	2015
Días de Ctas. x Cobrar	82
Días de Inventario	83
CICLO FINANCIERO	164
Días de Ctas. x Pagar	97

2016
75
94
168
113

ESTRUCTURA FINANCIERA	2015
Costo de Ventas / Ventas %	47%
Utilidad Bruta / Ventas %	53%
Glos. Operacionales / Ventas %	39%
Utilidad Operativa / Ventas %	14%
Gastos Financieros / Ventas %	9%
Otros Ingresos / Ventas %	0%
Utilidad Neta / Ventas %	5%
Provisiones / Ventas %	2%
Utilidad Liquida / Ventas %	3%

2016
50%
50%
38%
12%
10%
1%
4%
2%
2%

ENDEUDAMIENTO	2015
Pasivo / Activo %	65%
Pasivo / Activo Fijo - (Dep) %	133%
Pasivo / Activo Corriente %	137%
Pasivo / Patrimonio %	187%

2016
64%
131%
146%
180%

LIQUIDEZ	2015
Circulante (Liquidez)	1.27
Acido	0.75
Capital de Trabajo	5.250.806
Capital Trabajo diario Requerido	114.824
Capital de Trabajo para días	46
Días Cap.Trab. Requerido	67
Capit.Trab.Total Requerido	7.677.061
Nesecidad Cap.Trabajo	2.426.254

2016
1.36
0.74
6.048.314
109.283
55
55
5.988.092
-60.223

NIVEL OPTIMO INVERSION EN CARTERA	
Nro.veces Recup.Cartera	4.41
Costo Total	41,336,729.27
Venta Neta	43,403,852.57
Venta /Nro.Veces Rec.Cartera	9,852,524.53
Cto.Total/Precio Via.	0.95
NIVEL OPTIMO CARTERA	9,383,294.68
CARTERA S/ BCES.	9,852,524.53
SOBREINVERSION	469,229.85

4.83
39,341,737.17
40,287,133.13
8,337,903.43
0.98
8,142,242.44
8,337,903.43
195,660.99