



C.P.A. JULIO CAMPOVERDE M.
AUDITOR & CONSULTOR

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

INFORME DEL COMISARIO POR EL EJERCICIO ECONOMICO 2017

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2017 COLINEAL CORPORATION CIA LTDA

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

Cuenca, 06 de abril del 2018

ANTECEDENTES.

En virtud, de haber sido designado comisario para el año 2017, 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 2017.

OBJETIVO.

- ✓ Expresar razonablemente 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 2017.

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2017 COLINEAL CORPORATION CIA LTDA

- Estado de Resultados Integral por el periodo enero 1 diciembre 31 del año 2017.
- Estado de Patrimonio de los Socios al 31 de diciembre del año 2017.
- Estado de Flujo de Efectivo por al año terminado al 31 de diciembre del 2017.

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 31/2016	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31/2017	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Caja	3,288	0.01%	18,586	0.04%	15,298	465.20%
Bancos	3,045,432	5.83%	3,348,205	6.36%	302,773	9.94%
Inv. Temporales	598,314	1.15%	263,727	0.50%	-334,587	-55.92%
TOTAL DISPONIBLE	3,647,035	6.98%	3,630,519	6.89%	-16,516	-0.45%

Con respecto al saldo en caja al 31 de diciembre del año 2017, cabe acotar lo siguiente:

1. El saldo en la caja ha sido depositado en las cuentas Bancarias en el mes de enero del año 2018.
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:

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2017
COLINEAL CORPORATION CIA LTDA

	TOT.DCBRE 31/2017
Bco. Bolivariano	23,630
Bco. de Guayaquil	923,550
Bco. del Austro	48,862
Bco. del Pacifico	471,439
Banco Pichincha	22,926
Bco. Internacional	28,405
Produbanco	531,058
Pacific Nat. Bank	16,510
Produbanco-Ahorros	247
Banco.Solidario	38,561
Banco Santander	6,534
Terrabank NA	1,236,485
TOTAL BANCOS	3,348,205

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 la empresa mantiene inversiones en el Banco del Pacífico y en el Produbanco.

NOTA N° 02

ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOTAL	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOTAL	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISMI
	ACTIVO		ACTIVO			
Cts.x.Cob. Cltes	6,354,870	12.17%	6,549,921	12.43%	195,051	3.07%
Cts.x.Cob. Emp	133,389	0.26%	190,161	0.36%	56,772	42.56%
Ant. Varios	103,697	0.20%	30,996	0.06%	-72,701	-70.11%
Seg.Anticipados	165,072	0.32%	156,609	0.30%	-8,463	-5.13%
Gsts.Anticipdos		0.00%	1,938	0.00%	1,938	0.00%
Otrs.Cts.x.Cob	1,759,065	3.37%	512,972	0.97%	-1,246,094	-70.84%
Prov.Cts.Incob	-178,189	-0.34%	-178,189	-0.34%	0	0.00%
	8,337,903	15.96%	7,264,408	13.79%	-1,073,496	-12.87%

Comprende a los valores pendientes de recaudación por parte de la Compañía, y dentro de la estructura financiera estos suman a diciembre 31 del 2017 US \$ 7,264,408 que representa el 13.79 % del total de los activos, y se desglosan de la siguiente manera:

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2017

COLINEAL CORPORATION CIA LTDA

- Cuentas por Cobrar Clientes: este rubro representa el 12.43 % sobre el total del activo, en esta cuenta se encuentra las cuentas por cobrar a clientes por las ventas, ha tenido un incremento del 3.07 % con relación al saldo al 31 de diciembre del año 2016, en dólares US \$ 195,051.

La Empresa mantiene una provisión para incobrables durante el ejercicio económico 2017, por el valor de US 178,189, que representa el 2.72 % sobre el total de la cartera.

- Cuentas por Cobrar a Empleados, representa el 0.36% sobre el total del activo, ha tenido un incremento de US \$ 56,772, con respecto al saldo a diciembre 31 del 2016, cabe acotar que los empleados que adeudan a la Compañía se encuentran laborando en la misma al 31 de diciembre del año 2017.
- Anticipos Varios por valores pendientes de cobro, representan el 0.06 % sobre el total del activo y ha tenido una disminución de \$ 72,701
- Seguros Anticipados: pólizas de seguros tomadas por la Empresa representa el 0.30% sobre el total del activo, ha tenido una disminución del 5.13 % sobre el saldo al 31 de diciembre del año 2016, los mismos que en valores representa US \$ 8,463.
- Otras Cuentas por Cobrar: saldos pendientes de recuperación, y representa el 0.97 % sobre el total del activo, ha tenido una disminución del 70.84 % con respecto al 31 de diciembre del año 2016 con un valor de US\$ 1,246,094.

NOTA N° 03

ACTIVO REALIZABLE INVENTARIOS

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACTIV	INCR.Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Mercaderias	10,116,875	19.37%	8,705,162	16.53%	-1,411,713	-13.95%
Imp.Transito	375,338	0.72%	253,975	0.48%	-121,362	-32.33%
TOT.DISPON	10,492,213	20.09%	8,959,137	17.01%	-1,533,076	-14.61%

Son los inventarios previstos para la operación de la Empresa en su proceso comercial, representa el 17.01 % sobre el total de los activos, estos valores están de acuerdo al inventario físico tomado al 31 de diciembre del 2017, y sus valores no superan los precios del mercado, el método de valoración que mantiene la Empresa es el método promedio.

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2017 **COLINEAL CORPORATION CIA LTDA**

NOTA N° 04

IMPUESTOS ANTICIPADOS

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACTIV	INCR.Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
IMPUESTOS CORRIENTES	588,304	1.13%	709,636	1.35%	121,331	20.62%
TOT. IMP.	588,304	1.13%	709,636	1.35%	121,331	20.62%

Este rubro representa el 1.35 % del total del activo y ha tenido un aumento de US\$ 121,331 con relación al año 2016.

NOTA N° 05

ACTIVO FIJO

Es la inversión realizada en bienes de larga duración.

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
COSTO						
Terrenos	13,391,490	25.64%	13,391,490	25.42%	0	0.00%
Pro. Inv. Terrenos			132,193	0.25%	132,193	100.00%
Cons. Proceso	1,304,133	2.50%	1,317,713	2.50%	13,580	1.04%
Edificios	13,893,202	26.60%	15,282,660	29.01%	1,389,457	10.00%
Pro. Inv. Edificios	1,415,305	2.71%	1,371,458	2.60%	-43,848	-3.10%
Mueb. Y Eqp Oficina	424,668	0.81%	464,736	0.88%	40,068	9.44%
Eq.Comput	634,633	1.22%	694,715	1.32%	60,082	9.47%
Vehiculos	1,138,304	2.18%	1,133,859	2.15%	-4,446	-0.39%
Maquinaria	285,818	0.55%	343,642	0.65%	57,824	20.23%
TOT.COSTO	32,487,552	62.20%	34,132,464	64.79%	1,644,911	5.06%

DEPRECIACION ACUMULADA

Edificios	4,470,364	8.56%	5,224,786	9.92%	754,422	16.88%
Pro. Inv. Edificios	809,789	1.55%	809,789	1.54%	0	0.00%
Mueb. Y Eqp Oficina	222,932	0.43%	257,609	0.49%	34,678	15.56%
Eq.Comput	544,548	1.04%	603,921	1.15%	59,373	10.90%
Vehiculos	733,871	1.41%	748,465	1.42%	14,594	1.99%
Maquinaria	108,604	0.21%	132,190	0.25%	23,586	21.72%
TOT.DEP.ACMLD	6,890,107	13.19%	7,776,760	14.76%	886,653	12.87%
TOT.ACT.NETO	25,597,445	49.01%	26,355,703	50.03%	758,258	2.96%

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2017 COLINEAL CORPORATION CIA LTDA

Las depreciaciones aplicadas en el año 2017, y sus porcentajes son los autorizados en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

NOTA N° 06

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

La empresa mantiene depósitos en garantía por US \$ 104,919 y valores por cobrar a Comercializadora Comcana Cia. Ltda. por US \$ 1,363,036.

NOTA N° 07

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

La empresa mantiene Inversiones en acciones no corrientes por un total de US \$ 4,290,502.

	VALOR
Heritage C.Ltda.	115,413
Global Furniture S.A.C	1,501,286
Bosques Asociados-Boscosa	221,175
Comercializadora Comcana Cia Ltda	1,944
Ecuatorwalk	1
Promotora Latinvest	1,252,442
Global Design	1,198,243
	4,290,502

PASIVO

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

NOTA N° 08

PASIVO CORRIENTE CUENTAS POR PAGAR

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2017

COLINEAL CORPORATION CIA LTDA

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Proveedores	6,325,335	12.11%	6,487,703	12.32%	162,368	2.57%
Publicidad por Pagar	434,335	0.83%	215,805	0.41%	-218,530	-50.31%
Seguros por Pagar	23,899	0.05%	35,469	0.07%	11,570	48.41%
Oblig.Bancarias	5,318,110	10.18%	6,456,367	12.26%	1,138,257	21.40%
Provisiones Varias	47,843	0.09%	630,245	1.20%	582,403	1217.33%
Anticipos de Clientes	1,712,978	3.28%	3,078,066	5.84%	1,365,088	79.69%
less por Pagar	137,756	0.26%	142,439	0.27%	4,683	3.40%
Otrs.Cts.por.Pagar	1,442,693	2.76%	1,789,174	3.40%	346,480	24.02%
	15,442,949	29.57%	18,835,268	35.76%	3,392,319	21.97%

Los proveedores hacen relación a las obligaciones que ha adquirido la Empresa por la compra de mercadería para la venta siendo su principal proveedor Carpintería y Tapicería Internacional Ctin Cia. Ltda.

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

Valores al less por pagar hacen referencia a Aportes de personal, Fondos de Reserva, Préstamos Quirografarios e Hipotecarios.

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

La Cuenta Otras Cuentas por Pagar, hace relación a otras obligaciones que mantiene la Empresa por varios conceptos.

Dividendos por pagar	350,739
Otras cuentas por pagar - Relacionadas	510,417
Otras cuentas por pagar	644,629
Acreedores Varios	168,623
Acreedores Varios -Relacionadas	29,069
Ret.Tarj.Credito	85,697
	<u>1,789,174</u>

El Rubro de Cuentas por Pagar representa el 35.76 % sobre el Activo, y, ha tenido un incremento del 21.97 % con relación a los saldos al 31 de diciembre del año 2016, en Valores US \$ 3,392,319.

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2017 **COLINEAL CORPORATION CIA LTDA**

NOTA N° 09

PASIVO IMPUESTOS POR PAGAR

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Imp. Act. Exterior	7,359	0.01%	13,225	0.03%	5,865	79.70%
Iva en Ventas	161,164	0.31%	132,795	0.25%	-28,369	-17.60%
Ret. Fuente Iva	108,107	0.21%	82,640	0.16%	-25,466	-23.56%
Ret. Fuente Empleados	26,221	0.05%	17,803	0.03%	-8,417	-32.10%
Ret. Fuente Renta	55,541	0.11%	52,060	0.10%	-3,481	-6.27%
Imp. Renta por pagar	542,978	1.04%	731,867	1.39%	188,889	34.79%
Cont. Solidaria	4,271	0.01%			-4,271	-100.00%
	905,640	1.73%	1,030,390	1.96%	124,750	13.77%

Corresponde al impuesto renta retenido en la fuente por pagar, así como el Impuesto al Valor Agregado Retenido en la fuente por pagar, Iva en Ventas, 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 2018 al presentar la declaración mensual del mes de diciembre del 2017, no así el Impuesto Renta Empresa, la misma que es una provisión para el pago del Impuesto Renta por el año 2017, la misma que se liquidara en abril del año 2018, el Impuesto al Valor Agregado, será liquidado al realizar la declaración del mes de diciembre del año 2017 (Enero 2018).

Este Rubro representa el 1.96 % sobre el total del Activo, teniendo un incremento del 13.77 % con respecto al 31 de diciembre del año 2016.

NOTA N° 10

PASIVO SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Sds.por Pagar	156,371	0.30%	144,620	0.27%	-11,751	100.00%
Dcmo.Tercer Sdo.	37,345	0.07%	35,677	0.07%	-1,668	-4.47%
Dcmo.Cuarto Sdo.	60,224	0.12%	64,524	0.12%	4,300	7.14%
Vacaciones	133,994	0.26%	120,268	0.23%	-13,727	-10.24%
15% Part.Empl.	227,231	0.44%	244,832	0.46%	17,602	7.75%
Salario Digno	1,045	0.00%	814	0.00%	-232	-22.19%
Liquidaciones por pagar	3,292	0.01%	4,330	0.01%	1,038	100.00%
Rev. Jub. Patronal	49,050	0.09%	49,050	0.09%	0	100.00%
	668,552	1.28%	615,064	1.17%	-53,488	-8.00%

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2017 COLINEAL CORPORATION CIA LTDA

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

Representa el 1.17 % con relación al Activo, y, ha tenido una disminución del 8.00 % US \$ 53,488 con respecto a los saldos a diciembre 31 del año 2016.

NOTA N° 11 PASIVO A LARGO PLAZO

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

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Oblig.Bancarias	13,481,595	25.81%	10,173,508	19.31%	-3,308,087	-24.54%
Pro.Jub.Pat.y.Des.	2,839,087	5.44%	3,124,163	5.93%	285,076	10.04%
Otrs.Cts.x.Pag.	234,985	0.45%	248,008	0.47%	13,023	5.54%
	16,555,667	31.70%	13,545,678	25.71%	-3,009,988	-18.18%

Obligaciones Bancarios que representan el 19.31 % en relación al total de activos con una disminución del 24.54 % en relación al año 2016.

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

NOTA N° 12 PATRIMONIO

	TOT.DCBRE 31 DEL 2016	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	INCR Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Capital Social	5,600,000	10.72%	5,600,000	10.63%	0	0.00%
Reserva Legal	548,176	1.05%	580,951	1.10%	32,776	5.98%
Reserva Voluntaria	8,518,085	16.31%	8,518,085	16.17%	0	0.00%
Superavit por Revaluación	4,101,576	7.85%	4,101,576	7.79%	0	0.00%
Resultados Acumulados	-820,943	-1.57%	-820,943	-1.56%	0	0.00%
Resultado Periodo	707,430	1.35%	622,740	1.18%	-84,690	-11.97%
TOTAL PATRIMONIO	18,654,325	35.72%	18,602,411	35.31%	-51,914	-0.28%

El patrimonio de la Empresa representa el 35.31 % de total del Activo.

El Estado de Patrimonio de los Socios al 31 de diciembre del año 2017, se muestra en el anexo 3.

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2017 **COLINEAL CORPORATION CIA LTDA**

ESTADO DE RESULTADOS

NOTA N° 13 **INGRESOS**

Los ingresos netos que genera la compañía en el año 2017 son los siguientes:

RUBROS	MONTO		INCREM.Y/O DISMINUC	
	2016	2017	VALOR	%
Venta Locales	38,919,073	41,912,223	2,993,150	7.69%
Exportaciones	1,368,060	1,951,254	583,195	42.63%
SUMAN VENTAS	40,287,133	43,863,478	3,576,345	8.88%

Las ventas en el año 2017 han sufrido un incrementado con relación al año 2016 en US \$ 3,576,345 en porcentajes representa el 8.88 %.

NOTA N° 14 **COSTOS Y GASTOS**

	TOT.DCBRE	% RESP.	TOT.DCBRE	% RESP.	INCR.Y/O	% INC.
	31 DEL 2016	VTA.	31 DEL 2017	VTA.	DISMIN	Y/O DISM
COSTO DE VENTAS						
Inv. Nro. 1	9,719,107	24.12%	10,116,875	23.06%	397,769	4.09%
Compras	20,466,050	50.80%	19,611,460	44.71%	-854,590	-4.18%
Inv. Nro. 2	10,116,875	25.11%	8,705,162	19.85%	-1,411,713	-13.95%
COSTO DE VTAS	20,068,282	49.81%	21,023,173	47.93%	954,891	4.76%
GSTS.OPERAC.	15,287,653	37.95%	17,571,181	40.06%	2,283,528	14.94%
EGRS.NO OPERAC.	3,985,803	9.89%	4,076,570	9.29%	90,768	2.28%
TOT.COST.Y GSTS	39,341,737	97.65%	42,670,925	97.28%	3,329,188	8.46%
ING.NO OPERAC.	569,476	1.41%	439,663	1.00%	-129,813	-22.80%

El costo de ventas representa el 47.93 % sobre el total de ventas, y ha disminuido en el 4.76 % con relación al año 2016, los gastos operacionales representan el 40.06 % con respecto a las ventas y se incrementaron en un 14.94 % (US \$ 2,283,528), los egresos no operacionales representan el 9.29 % sobre las ventas y aumentaron en un 2.28 % con relación al año 2016, por lo acotado los costos y gastos representan el 97.28 %

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2017 COLINEAL CORPORATION CIA LTDA

sobre las ventas, y el incremento en el año 2017 asciende a US \$ 3,39,188 que representa el 8.46 %.

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO Nro. 4)

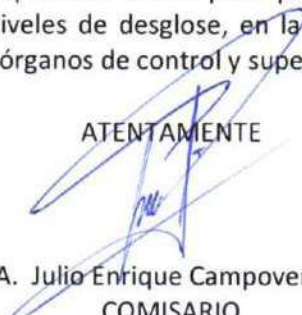
Mediante este Estado Financiero, podemos apreciar la Generación de Fondos, así como su utilización, lo cual nos da un resultado positivo al 31 de diciembre del año 2017 de US \$ 3,366,791 y un flujo neto de Actividades de Operación de \$ 6,645,895 lo cual se muestra en el anexo Nro. 4.

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.

En mi opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de "COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA." al 31 de diciembre de 2017 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Considero que la administración de la compañía ha determinado adecuados procedimientos de control interno, lo cual contribuye a gestionar información financiera confiable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos, 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 2016 y 2017
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ANEXO 1

	Notas	2017	2016		Notas	2017	2016
ACTIVO				PASIVO			
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja	1	18,586.02	3,288.38	Cuentas por Pagar	8/10	19,499,381.68	16,111,501.14
Bancos	1	3,348,205.38	3,045,432.49	Impuestos por Pagar	9	1,030,390.22	905,640.24
Inversiones Temporales	1	263,727.18	598,314.20				
Cuentas por Cobrar	2	7,264,407.87	8,337,903.43	TOTAL PASIVO CORRIENTE		20,529,771.90	17,017,141.38
Inventarios	3	8,959,137.19	10,492,212.85				
Impuestos Anticipados	4	709,635.65	588,304.34	PASIVO LARGO PLAZO	11	13,545,678.49	16,555,666.53
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		20,563,699.29	23,065,455.69	TOTAL PASIVO		34,075,450.39	33,572,807.91
FIJO				PATRIMONIO			
Costo	5	34,132,463.72	32,487,552.41	Capital Social	12	5,600,000.00	5,600,000.00
(-) Depreciacion Acumulada		-7,776,760.31	-6,890,107.09	Reserva Legal		580,951.49	548,175.68
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		26,355,703.41	25,597,445.32	Reserva Voluntaria		8,518,085.46	8,518,085.46
OTROS ACTIVOS				Superavit por Revaluación		4,101,576.23	4,101,576.23
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	6	1,467,955.77	1,735,071.36	Resultados Acumulados		-820,943.03	-820,943.03
Inversiones a Largo Plazo	7	4,290,502.47	1,829,160.32	Resultados del Periodo		622,740.40	707,430.44
TOTAL OTROS ACTIVOS		5,758,458.24	3,564,231.68	SUMA PATRIMONIO		18,602,410.55	18,654,324.78
TOTAL DEL ACTIVO		52,677,860.94	52,227,132.69	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		52,677,860.94	52,227,132.69

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL PERIODO ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2016-2017
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ANEXO 2

	AÑO 2017		AÑO 2016		VARIACIONES	
Ventas Locales	41,912,223.38	95.55%	38,919,073.47	96.60%	2,993,149.91	7.69%
Exportaciones	1,951,254.33	4.45%	1,368,059.66	3.40%	583,194.67	42.63%
VENTAS NETAS	43,863,477.71	100.00%	40,287,133.13	100.00%	3,576,344.58	8.88%
COSTO DE VENTAS	21,023,173.27	47.93%	20,068,281.80	49.81%	954,891.47	4.76%
Inventario Inicial	10,116,875.06	23.06%	9,719,106.50	24.12%	397,768.56	4.09%
(+) Compras	19,611,460.01	44.71%	20,466,050.36	50.80%	-854,590.35	-4.18%
(-) Inventario Final	8,705,161.80	19.85%	10,116,875.06	25.11%	-1,411,713.26	-13.95%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	22,840,304.44	52.07%	20,218,851.33	50.19%	2,621,453.11	12.97%
(-) GASTOS OPERACIONALES	17,571,181.09	40.06%	15,287,652.68	37.95%	2,283,528.41	14.94%
Sueldos	5,492,219.83	12.52%	4,955,852.57	12.30%	536,367.26	10.82%
Jubilacion Patronal y Desahucio	545,922.51	1.24%	482,105.76	1.20%	63,816.75	13.24%
Publicidad	1,741,407.03	3.97%	1,567,464.83	3.89%	173,942.20	11.10%
Transporte	835,559.07	1.90%	660,025.08	1.64%	175,533.99	26.60%
Arriendos y Concesiones	1,701,653.61	3.88%	1,814,757.18	4.50%	-113,103.57	-6.23%
Mantenimiento Seguridad y Decoraciones Locales	1,457,249.82	3.32%	1,294,000.33	3.21%	163,249.49	12.62%
Agua Luz y Telecomunicaciones	481,970.32	1.10%	497,939.74	1.24%	-15,969.42	-3.21%
Honorarios y Comisiones a Terceros	593,282.52	1.35%	412,639.89	1.02%	180,642.63	43.78%
Capacitacion y Selección de Personal	108,783.34	0.25%	20,479.11	0.05%	88,304.23	431.19%
Depreciaciones	969,868.24	2.21%	931,453.95	2.31%	38,414.29	4.12%
Viajes Viaticos y Movilizaciones	194,996.39	0.44%	184,001.32	0.46%	10,995.07	5.98%
Gastos de Ferias	48,370.92	0.11%	44,066.76	0.11%	4,304.16	9.77%
Seguros	281,539.22	0.64%	285,174.93	0.71%	-3,635.71	-1.27%
Impuestos Varios	1,133,066.24	2.58%	602,578.38	1.50%	530,487.86	88.04%
Mantenimiento y Reparaciones	323,574.85	0.74%	281,627.03	0.70%	41,947.82	14.89%
Suministros y Materiales	189,876.52	0.43%	238,923.37	0.59%	-49,046.85	-20.53%
Estudios de Mercado	11,825.00	0.03%	4,512.00	0.01%	7,313.00	162.08%
Servicios Prestados	95,449.30	0.22%	18,682.39	0.05%	76,766.91	410.91%
Correos y Despachos	76,782.39	0.18%	41,632.99	0.10%	35,149.40	84.43%
Empaques y Embalajes	277,238.66	0.63%	254,278.35	0.63%	22,960.31	9.03%
Programas de Computacion y Licencias	73,524.61	0.17%	64,764.99	0.16%	8,759.62	13.53%
Gastos de Gestion	157,763.48	0.36%	140,503.98	0.35%	17,259.50	12.28%
Perdidas Varias	528,693.27	1.21%	230,483.38	0.57%	298,209.89	100.00%
Gastos Varios	250,563.95	0.57%	259,704.37	0.64%	-9,140.42	-3.52%
UTILIDAD Y/O PERDIDA OPERACIONAL	5,269,123.35	12.01%	4,931,198.65	12.24%	337,924.70	6.85%
EGRESOS NO OPERACIONALES	4,076,570.46	9.29%	3,985,802.69	9.89%	90,767.77	2.28%
Comisiones Tarjetas de Credito	2,482,418.87		2,292,815.22		189,603.65	8.27%
Gastos Financieros	1,594,151.59		1,692,987.47		-98,835.88	-5.84%
INGRESOS NO OPERACIONALES	439,662.84	1.00%	569,476.25	1.41%	-129,813.41	-22.80%
Varios	439,662.84		569,476.25		-129,813.41	100.00%
UTILIDAD Y/O PERDIDA NETA	1,632,215.73	3.72%	1,514,872.21	3.76%	117,343.52	7.75%
PROVISIONES	976,699.53	2.23%	770,208.59	1.91%	206,490.94	26.81%
15% Empleados	244,832.36		227,230.83		17,601.53	7.75%
Impuesto Renta	731,867.17		542,977.76		188,889.41	34.79%
UTILIDAD LIQUIDA	655,516.20	1.49%	744,663.62	1.85%	-89,147.42	-11.97%

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ANEXO 3

	CAPITAL SOCIAL	RVA. LEGAL	RVA VOLUNTARIA	SUPERAVIT POR REVALUACION	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS PERIODOS	TOTAL
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
Distribucion Utilidades 2016		32,775.81	0.00			-32,775.81	0.00
Transferencia de Resultados a Otras Cuentas Patrimoniales						-674,654.63	-674,654.63
Resultados Ejercicio 2017						622,740.40	622,740.40
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/17	5,600,000.00	580,951.49	8,518,085.46	4,101,576.23	-820,943.03	622,740.40	18,602,410.55

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 Y 2017
(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 servicio:	44,892,370.85	✓ 39,295,515.05
2.- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	3,952.44	✓ 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	-27,862,005.43	✓ 28,177,709.65
2.- Pagos a y por cuenta de los empleados	-5,802,514.72	✓ 5,144,973.10
3.- Pagos por Primas y Prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-124,678.52	✓ 305,132.98
4.- Otros pagos por actividades de operación	-3,812,197.52	✓ 2,785,835.03
4.1.- Dividendos Pagados		
4.2.- Intereses Pagados	-1,578,354.90	✓ 1,669,831.88
4.3.- Intereses Recibidos	85,029.01	✓ 120,833.87
4.4.- Impuestos a las Ganancias Pagados	45,326.58	✓ 162,850.94
4.5.- Otras Salidas de Efectivo	798,967.46	✓ 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	89,359.65	✓ 73,924.22
(-) Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-1,806,134.28	✓ 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 término, de opciones y de permuta financiera:		
(+) Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera:		
(+) Dividendos recibidos		
(+) Intereses recibidos		
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo	-2,079,816.98	✓ 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:	328,700.50	✓ 3,014,230.72
(-) Pagos por préstamos:	3,491,298.83	✓ 9,325,362.97
(-) Pagos de pasivos por arrendamientos financieros:		
(+) Importes procedentes de subvenciones del gobierno:		
(+) Dividendos recibidos		
(-) Dividendos Pagados	-356,691.54	✓
(+) Intereses recibidos		
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo	-5,994,540.90	✓ 6,586,513.47

VARIACION DEL EFECTIVO EN EL AÑO

318,070.53 ✓ 204,842.96

(+) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES

3,048,720.87 ✓ 2,843,877.91

SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES

3,366,791.40 ✓ 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 2017
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	2017	2016
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1,632,215.73 ✓	1,514,872.21
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
(+ -) Ajustes por gastos de depreciacion y amortizacion	969,868.24 ✓	931,453.95
(+ -) 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	545,922.51 ✓	482,105.76
(+ -) 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	731,867.17 ✓	542,977.76
(+ -) Ajustes por gastos por participacion trabajadores	244,832.36 ✓	227,230.83
(+ -) Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	201,919.63 ✓	57,565.15
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por cobrar clientes	-336,195.10 ✓	494,641.87
(+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por cobrar	479,685.57 ✓	1,295,815.43
(+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de proveedores	72,700.53 ✓	1,431.40
(+ -) (Incremento) disminucion en inventarios	1,165,664.84 ✓	649,441.21
(+ -) (Incremento) disminucion en otros activos	267,115.59 ✓	1,627,722.08
(+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por pagar comerciales	554,244.73 ✓	285,811.76
(+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por pagar	-766,690.09 ✓	657,109.18
(+ -) (Incremento) disminucion en beneficios empleados	-482,344.70 ✓	541,435.21
(+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de clientes	1,365,088.24 ✓	496,976.21
(+ -) (Incremento) disminucion en otros pasivos		
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	6,645,895.25 ✓	753,945.39

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
INDICES FINANCIEROS

ANEXO 5

RENTABILIDAD	2017	2016
Util. Neta / Patrimonio %	28%	8%
Util. Neta / Invers. Total %	3%	3%
EFICIENCIA	2017	2016
Ventas / Inversión Total	83%	77%
Ventas / Activo Fijo	166%	157%
Ventas / Activo Corriente	213%	175%
ROTACION	2017	2016
Días de Ctas. x Cobrar	60	75
Días de Inventario	74	94
CICLO FINANCIERO	133	168
Días de Ctas. x Pagar	111	113
ESTRUCTURA FINANCIERA	2017	2016
Costo de Ventas / Ventas %	48%	50%
Utilidad Bruta / Ventas %	52%	50%
Gtos. Operacionales / Ventas %	40%	38%
Utilidad Operativa / Ventas %	12%	12%
Gastos Financieros / Ventas %	9%	10%
Otros Ingresos / Ventas %	1%	1%
Utilidad Neta / Ventas %	4%	4%
Provisiones / Ventas %	2%	2%
Utilidad Liquida / Ventas %	1%	2%
ENDEUDAMIENTO	2017	2016
Pasivo / Activo %	65%	64%
Pasivo / Activo Fijo - (Dep) %	129%	131%
Pasivo / Activo Corriente %	166%	146%
Pasivo / Patrimonio %	183%	180%
LIQUIDEZ	2017	2016
Circulante (Liquidez)	1.00	1.36
Acido	0.57	0.74
Capital de Trabajo	33,927	6,048,314
Capital Trabajo diario Requerido	118,530	109,283
Capital de Trabajo para días	0.29	55
Días Cap.Trab. Requerido	22	55
Capit.Trab.Total Requerido	2,614,313	5,988,092
Nesecidad Cap.Trabajo	2,580,385	-60,223
NIVEL OPTIMO INVERSION EN CARTERA		
Nro.veces Recup. Cartera	6.04	4.83
Costo Total	42,670,924.82	39,341,737.17
Venta Neta	43,863,477.71	40,287,133.13
Venta /Nro.Veces Rec.Cartera	7,264,407.87	8,337,903.43
Cto.Total/Precio Vta.	0.97	0.98
NIVEL OPTIMO CARTERA	7,066,904.36	8,142,242.44
CARTERA S/.BCES.	7,264,407.87	8,337,903.43
SOBREINVERSION	197,503.51	195,660.99