

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2018 COLINEAL CORPORATION CIA LTDA

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

Cuenca, 23 de abril del 2019

ANTECEDENTES.

En virtud, de haber sido designado comisario para el año 2018, 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 2018.

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 2018.

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2018 COLINEAL CORPORATION CIA LTDA

- Estado de Resultados Integral por el periodo enero 1 diciembre 31 del año 2018.
- Estado de Patrimonio de los Socios al 31 de diciembre del año 2018.
- Estado de Flujo de Efectivo por al año terminado al 31 de diciembre del 2018.

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, Relacionados, 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 31/2017	% RESP. TOT.ACTIVO	TOT.DCBRE 31/2018	% RESP. TOT.ACTIVO	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Caja	18,586	0.04%	19,065	0.04%	479	2.57%
Bancos	3,348,205	6.36%	3,297,350	6.30%	-50,855	-1.52%
Inv. Temporales	263,727	0.50%	273,606	0.52%	9,879	3.75%
TOTAL DISPONIBLE	3,630,519	6.89%	3,590,020	6.86%	-40,498	-1.12%

Con respecto al saldo en caja al 31 de diciembre del año 2018, cabe acotar lo siguiente:

1. Los saldos de caja se manejan en sus locales a nivel nacional para gastos menores.
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 2018
COLINEAL CORPORATION CIA LTDA

	TOT.DCBRE 31/2018
Bco. Bolivariano	32,714
Bco. de Guayaquil	189,478
Bco. del Austro	12,832
Bco. del Pacifico	156,851
Banco Pichincha	42,683
Bco. Internacional	25,001
Produbanco	1,273,994
Pacific Nat. Bank	16,065
Produbanco-Ahorros	247
Banco.Solidario	20,680
Banco Santander	20,397
Terrabank NA	1,506,408
TOTAL BANCOS	3,297,350

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 2017	% RESP. TOTAL ACTIVO	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOTAL ACTIVO	INCR Y/O DISMIN	% INC Y/O DISMI
Cts.x.Cob. Cltes	6,549,921	12.43%	6,289,150	12.02%	-260,771	-3.98%
Cts.x.Cob. Emp	190,161	0.36%	94,864	0.18%	-95,298	-50.11%
Ant. Varios	30,996	0.06%	228,813	0.44%	197,817	638.20%
Seg.Anticipados	156,609	0.30%	151,423	0.29%	-5,185	-3.31%
Gsts.Anticipdos	1,938	0.00%	1,333	0.00%	-604	-31.19%
Otrs.Cts.x.Cob	512,972	0.97%	227,673	0.44%	-285,299	-55.62%
Prov.Cts.Incob	-178,189	-0.34%	-178,189	-0.34%	0	0.00%
	7,264,408	13.79%	6,815,068	13.02%	-449,340	-6.19%

Comprende a los valores pendientes de recaudación por parte de la Compañía, y dentro de la estructura financiera estos suman a diciembre 31 del 2018 US \$ 6,815,068 que representa el 13.02 % del total de los activos, y se desglosan de la siguiente manera:

- Cuentas por Cobrar Clientes: este rubro representa el 12.02 % sobre el total del activo, en esta cuenta se encuentra las cuentas por cobrar a clientes por las

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2018 COLINEAL CORPORATION CIA LTDA

ventas, ha tenido una disminución del 3.98 % con relación al saldo al 31 de diciembre del año 2017.

La Empresa mantiene una provisión para incobrables durante el ejercicio económico 2018, por el valor de US 178,189, que representa el 2.83 % sobre el total de la cartera.

- Cuentas por Cobrar a Empleados, representa el 0.18% sobre el total del activo, ha tenido una disminución de US \$ 95,298, con respecto al saldo a diciembre 31 del 2017, cabe acotar que los empleados que adeudan a la Compañía se encuentran laborando en la misma al 31 de diciembre del año 2018.
- Anticipos Varios por valores pendientes de cobro, representan el 0.44 % sobre el total del activo y ha tenido un incremento de \$ 197,817.
- Seguros Anticipados: pólizas de seguros tomadas por la Empresa representa el 0.29% sobre el total del activo, ha tenido una disminución del 3.31 % sobre el saldo al 31 de diciembre del año 2017, los mismos que en valores representa US \$ 5,185.
- Otras Cuentas por Cobrar: saldos pendientes de recuperación, y representa el 0.44 % sobre el total del activo, ha tenido una disminución del 55.62 % con respecto al 31 de diciembre del año 2017 con un valor de US\$ 285,299.

NOTA N° 03

ACTIVO REALIZABLE INVENTARIOS

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACTIV	INCR.Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
Mercaderias	8,705,162	16.53%	8,097,886	15.48%	-607,276	-6.98%
Imp.Transito	253,975	0.48%	505,639	0.97%	251,663	99.09%
TOT.DISPON	8,959,137	17.01%	8,603,524	16.44%	-355,613	-3.97%

Son los inventarios previstos para la operación de la Empresa en su proceso comercial, representa el 16.44 % sobre el total de los activos, estos valores están de acuerdo al inventario físico tomado al 31 de diciembre del 2018, y sus valores no superan los precios del mercado, el método de valoración que mantiene la Empresa es el método promedio.

NOTA N° 04

IMPUESTOS ANTICIPADOS

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2018

COLINEAL CORPORATION CIA LTDA

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACTIV	INCR.Y/O DISMIN	% INC Y/O DISM
IMPUESTOS CORRIENTES	709,636	1.35%	722,699	1.38%	13,063	1.84%
TOT. IMP.	709,636	1.35%	722,699	1.38%	13,063	1.84%

Este rubro representa el 1.38 % del total del activo y ha tenido un aumento de US\$ 13,063 con relación al año 2017.

NOTA N° 05

ACTIVO FIJO

Es la inversión realizada en bienes de larga duración.

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
COSTO						
Terrenos	13,391,490	25.42%	13,391,490	25.59%	0	0.00%
Pro. Inv. Terrenos	132,193		132,193	0.25%	0	100.00%
Cons. Proceso	1,317,713	2.50%	178,975	0.34%	-1,138,738	-86.42%
Edificios	15,282,660	29.01%	16,600,373	31.72%	1,317,713	8.62%
Pro. Inv. Edificios	1,371,458	2.60%	1,602,971	3.06%	231,513	16.88%
Mueb. Y Eqp Oficina	464,736	0.88%	487,426	0.93%	22,690	4.88%
Eq.Comput	694,715	1.32%	826,050	1.58%	131,335	18.90%
Vehiculos	1,133,859	2.15%	1,229,611	2.35%	95,752	8.44%
Maquinaria	343,642	0.65%	343,642	0.66%	0	0.00%
TOT.COSTO	34,132,464	64.79%	34,792,729	66.49%	660,266	1.93%

DEPRECIACION ACUMULADA

Edificios	5,224,786	9.92%	6,054,805	11.57%	830,019	15.89%
Pro. Inv. Edificios	809,789	1.54%	809,789	1.55%	0	0.00%
Mueb. Y Eqp Oficina	257,609	0.49%	294,915	0.56%	37,306	14.48%
Eq.Comput	603,921	1.15%	690,601	1.32%	86,680	14.35%
Vehiculos	748,465	1.42%	790,937	1.51%	42,472	5.67%
Maquinaria	132,190	0.25%	159,681	0.31%	27,491	20.80%
TOT.DEP.ACMLD	7,776,760	14.76%	8,800,727	16.82%	1,023,967	13.17%
TOT.ACT.NETO	26,355,703	50.03%	25,992,002	49.67%	-363,701	-1.38%

Las depreciaciones aplicadas en el año 2018, y sus porcentajes son los autorizados en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2018 COLINEAL CORPORATION CIA LTDA

NOTA N° 06

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

La empresa mantiene depósitos en garantía por US \$ 95,634 y valores por cobrar a Comercializadora Comcana Cia. Ltda. por US \$ 1,177,146.

NOTA N° 07

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

La empresa mantiene Inversiones en acciones no corrientes por un total de US \$ 5,248,575.

	VALOR
Heritage C.Ltda.	117,639
Global Furniture S.A.C	2,471,955
Bosques Asociados-Boscosa	221,662
Comercializadora Comcana Cia Ltda	2,079
Ecuatorwalk	1
Promotora Latinvest	1,206,341
Global Design	1,228,899
	<u>5,248,575</u>

La empresa registra valores por impuestos diferidos generados por diferencias temporarias de acuerdo a su análisis por beneficios definidos a largo plazo de sus empleados.

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACTIV	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACTIV	INCR.Y/O DISMIN
ACT. IMPUESTOS DIFERIDOS	0.00	0.00%	82,060	0.16%	82,060
TOT. IMP.	<u>0.00</u>	<u>0.00%</u>	<u>82,060</u>	<u>0.16%</u>	<u>82,060</u>

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 2018

COLINEAL CORPORATION CIA LTDA

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACT	INCR. Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Proveedores	6,487,703	12.32%	6,718,249	12.84%	230,546	3.55%
Publicidad por Pagar	215,805	0.41%	235,366	0.45%	19,562	9.06%
Seguros por Pagar	35,469	0.07%	196,532	0.38%	161,063	454.09%
Oblig.Bancarias	6,456,367	12.26%	7,602,267	14.53%	1,145,900	17.75%
Intereses por Pagar	0	0.00%	87,920	0.17%	87,920	0.00%
Provisiones Varias	630,245	1.20%	176,647	0.34%	-453,599	-71.97%
Anticipos de Clientes	3,078,066	5.84%	1,875,710	3.58%	-1,202,356	-39.06%
less por Pagar	142,439	0.27%	130,578	0.25%	-11,861	-8.33%
Otrs.Cts.por.Pagar	1,789,174	3.40%	1,611,287	3.08%	-177,887	-9.94%
	<u>18,835,268</u>	<u>35.76%</u>	<u>18,634,555</u>	<u>35.61%</u>	<u>-200,712</u>	<u>-1.07%</u>

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	
Otras cuentas por pagar - Relacionadas	551,287
Otras cuentas por pagar	717,200
Acreedores Varios	228,562
Acreedores Varios -Relacionadas	30,040
Ret.Tarj.Credito	84,198
	<u>1,611,287</u>

El Rubro de Cuentas por Pagar representa el 35.61 % sobre el Activo, y, ha tenido una disminución del 1.07 % con relación a los saldos al 31 de diciembre del año 2017, en Valores US \$ 200,712.

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2018

COLINEAL CORPORATION CIA LTDA

NOTA N° 09

PASIVO IMPUESTOS POR PAGAR

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACT	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Imp. Act. Exterior	13,225	0.03%		0.00%	-13,225	-100.00%
Iva en Ventas	132,795	0.25%	77,098	0.15%	-55,697	-41.94%
Ret. Fuente Iva	82,640	0.16%	84,974	0.16%	2,334	2.82%
Ret. Fuente Empleados	17,803	0.03%	12,452	0.02%	-5,352	-30.06%
Ret. Fuente Renta	52,060	0.10%	60,813	0.12%	8,754	16.81%
Imp. Renta por pagar	731,867	1.39%	753,968	1.44%	22,101	3.02%
	1,030,390	1.96%	989,306	1.89%	-41,085	-3.99%

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 2019 al presentar la declaración mensual del mes de diciembre del 2018, no así el Impuesto Renta Empresa, la misma que es una provisión para el pago del Impuesto Renta por el año 2018, la misma que se liquidara en abril del año 2019, el Impuesto al Valor Agregado, será liquidado al realizar la declaración del mes de diciembre del año 2018 (Enero 2019).

Este Rubro representa el 1.89 % sobre el total del Activo, teniendo una disminución del 3.99 % con respecto al 31 de diciembre del año 2017.

NOTA N° 10

PASIVO SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACT	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Sds.por Pagar	144,620	0.27%	227,252	0.43%	82,632	100.00%
Dcmo.Tercer Sdo.	35,677	0.07%	36,387	0.07%	710	1.99%
Dcmo.Cuarto Sdo.	64,524	0.12%	63,108	0.12%	-1,416	-2.19%
Vacaciones	120,268	0.23%	100,989	0.19%	-19,278	-16.03%
15% Part.Empl.	244,832	0.46%	384,793	0.74%	139,961	57.17%
Salario Digno	814	0.00%	478	0.00%	-336	-41.29%
Liquidaciones por pagar	4,330	0.01%	8,074	0.02%	3,744	100.00%
Rev. Jub. Patronal	49,050	0.09%		0.00%	-49,050	100.00%
	664,114	1.26%	821,081	1.57%	156,967	23.64%

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

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2018 COLINEAL CORPORATION CIA LTDA

Representa el 1.57 % con relación al Activo, y, ha tenido un incremento del 1.57 % US \$ 156,967 con respecto a los saldos a diciembre 31 del año 2017.

NOTA N° 11

PASIVO A LARGO PLAZO

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

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACT	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Oblig.Bancarias	10,173,508	19.31%	8,284,848	15.83%	-1,888,660	-18.56%
Pro.Jub.Pat.y.Des.	3,124,163	5.93%	1,571,057	3.00%	-1,553,105	-49.71%
Otrs.Cts.x.Pag.	248,008	0.47%	272,809	0.52%	24,801	10.00%
	13,545,678	25.71%	10,128,714	19.36%	-3,416,965	-25.23%

Obligaciones Bancarios que representan el 15.83 % en relación al total de activos con una disminución del 18.56 % en relación al año 2017.

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 2017	% RESP. TOT.ACT	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. TOT.ACT	INCR Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
Capital Social	5,600,000	10.63%	5,600,000	10.70%	0	0.00%
Reserva Legal	580,951	1.10%	652,278	1.25%	71,326	12.28%
Reserva Voluntaria	8,518,085	16.17%	9,140,826	17.47%	622,740	7.31%
Superavit por Revaluación	4,101,576	7.79%	4,101,576	7.84%	0	0.00%
Resultados Acumulados	-820,943	-1.56%	-820,943	-1.57%	0	0.00%
Ori por Beneficios Definidos			1,724,137	3.29%	1,724,137	100.00%
Resultado Periodo	622,740	1.18%	1,355,199	2.59%	732,458	117.62%
TOTAL PATRIMONIO	18,602,411	35.31%	21,753,072	41.57%	3,150,662	16.94%

El patrimonio de la Empresa representa el 41.57 % de total del Activo.

El Estado de Patrimonio de los Socios al 31 de diciembre del año 2018, se muestra en el anexo 3.

ESTADO DE RESULTADOS

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2018 COLINEAL CORPORATION CIA LTDA

NOTA Nº 13 INGRESOS

Los ingresos netos que genera la compañía en el año 2018 son los siguientes:

RUBROS	MONTO		INCREM.Y/O DISMINUC	
	2017	2018	VALOR	%
Venta Locales	41,912,223	42,005,539	93,316	0.22%
Exportaciones	1,951,254	2,327,153	375,898	19.26%
SUMAN VENTAS	43,863,478	44,332,692	469,214	1.07%

Las ventas en el año 2018 han sufrido un incrementado con relación al año 2017 en US \$ 469,214 en porcentajes representa el 1.07 %.

NOTA Nº 14 COSTOS Y GASTOS

	TOT.DCBRE 31 DEL 2017	% RESP. VTA.	TOT.DCBRE 31 DEL 2018	% RESP. VTA.	INCR.Y/O DISMIN	% INC. Y/O DISM
COSTO DE VENTAS						
Inv. Nro. 1	10,116,875	23.06%	8,705,162	19.64%	-1,411,713	-13.95%
Compras	19,611,460	44.71%	20,450,373	46.13%	838,913	4.28%
Inv. Nro. 2	8,705,162	19.85%	8,097,886	18.27%	-607,276	-6.98%
COSTO DE VTAS	21,023,173	47.93%	21,057,649	47.50%	34,476	0.16%
GSTS.OPERAC.	17,571,181	40.06%	17,294,036	39.01%	-277,145	-1.58%
EGRS.NO OPERAC.	4,076,570	9.29%	4,116,657	9.29%	40,087	0.98%
TOT.COST.Y GSTS	42,670,925	97.28%	42,468,343	95.79%	-202,582	-0.47%
ING.NO OPERAC.	439,663	1.00%	700,937	1.58%	261,274	59.43%

El costo de ventas representa el 47.50 % sobre el total de ventas, y ha disminuido en el 0.16 % con relación al año 2017; los gastos operacionales representan el 39.01 % con respecto a las ventas y disminuyeron en un 1.58 % (US \$ 277,145), los egresos no operacionales representan el 9.29 % sobre las ventas y aumentaron en un 0.98 % con relación al año 2017, por lo acotado los costos y gastos representan el 95.79 % sobre las ventas, y la disminución en el año 2018 asciende a US \$ 202,582 que representa el 0.47 %.

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

INFORME DE COMISARIO PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2018 COLINEAL CORPORATION CIA LTDA

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 2018 de US \$ 3,316,415 y un flujo neto de Actividades de Operación de \$ 2,425,819 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 2018 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 2017 Y 2018
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ANEXO 1

Notas		2018	2017	Notas		2018	2017
ACTIVO				PASIVO			
CORRIENTE				CORRIENTE			
Caja	1	19.064,56	18.586,02	Cuentas por Pagar	8/10	19.455.636,11	19.499.381,68
Bancos	1	3.297.350,07	3.348.205,38	Impuestos por Pagar	9	989.305,59	1.030.390,22
Inversiones Temporales	1	273.605,71	263.727,18				
Cuentas por Cobrar	2	6.815.067,78	7.264.407,87	TOTAL PASIVO CORRIENTE		20.444.941,69	20.529.771,90
Inventarios	3	8.603.524,35	8.959.137,19				
Impuestos Anticipados	4	722.698,99	709.635,65	PASIVO LARGO PLAZO	11	10.128.713,99	13.545.678,49
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		19.731.311,46	20.563.699,29	TOTAL PASIVO		30.573.655,68	34.075.450,39
FIJO				PATRIMONIO			
Costo	5	34.792.729,39	34.132.463,72	Capital Social	12	5.600.000,00	5.600.000,00
(-) Depreciacion Acumulada		-8.800.727,19	-7.776.760,31	Reservas		9.793.103,58	9.099.036,95
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		25.992.002,20	26.355.703,41	Resultados Acumulados		3.280.633,20	3.280.633,20
OTROS ACTIVOS				Otros Resultados Integrales Acumulados		1.724.136,75	0,00
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	6	1.272.779,58	1.467.955,77	Resultados del Periodo		1.355.198,76	622.740,40
Inversiones a Largo Plazo	7	5.248.574,81	4.290.502,47	SUMA PATRIMONIO		21.753.072,29	18.602.410,55
Impuestos Diferidos		82.059,92	0,00				
TOTAL OTROS ACTIVOS		6.603.414,31	5.758.458,24				
TOTAL DEL ACTIVO		52.326.727,97	52.677.860,94	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		52.326.727,97	52.677.860,94

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 2017-2018
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ANEXO 2

	AÑO 2018		AÑO 2017		VARIACIONES	
Ventas Locales	42.005.539,24	94,75%	41.912.223,38	95,55%	93.315,86	0,22%
Exportaciones	2.327.152,72	5,25%	1.951.254,33	4,45%	375.898,39	19,26%
VENTAS NETAS	44.332.691,96	100,00%	43.863.477,71	100,00%	469.214,25	1,07%
COSTO DE VENTAS	21.057.649,29	47,50%	21.023.173,27	47,93%	34.476,02	0,16%
Inventario Inicial	8.705.161,80	19,64%	10.116.875,06	23,06%	-1.411.713,26	-13,95%
(+) Compras	20.450.373,12	46,13%	19.611.460,01	44,71%	838.913,11	4,28%
(-) Inventario Final	8.097.885,63	18,27%	8.705.161,80	19,85%	-607.276,17	-6,98%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	23.275.042,67	52,50%	22.840.304,44	52,07%	434.738,23	1,90%
(-) GASTOS OPERACIONALES	17.294.036,03	39,01%	17.571.181,09	40,06%	-277.145,06	-1,58%
Sueldos	5.931.885,84	13,38%	5.492.219,83	12,52%	439.666,01	8,01%
Jubilacion Patronal y Desahucio	212.912,67	0,48%	545.922,51	1,24%	-333.009,84	-61,00%
Publicidad	1.840.086,13	4,15%	1.741.407,03	3,97%	98.679,10	5,67%
Transporte	888.287,11	2,00%	835.559,07	1,90%	52.728,04	6,31%
Arriendos y Concesiones	1.554.891,13	3,51%	1.701.653,61	3,88%	-146.762,48	-8,62%
Mantenimiento Seguridad y Decoraciones Locales	1.550.066,51	3,50%	1.457.249,82	3,32%	92.816,69	6,37%
Agua Luz y Telecomunicaciones	454.433,63	1,03%	481.970,32	1,10%	-27.536,69	-5,71%
Honorarios y Comisiones a Terceros	523.399,87	1,18%	593.282,52	1,35%	-69.882,65	-11,78%
Capacitacion y Selección de Personal	92.648,16	0,21%	108.783,34	0,25%	-16.135,18	-14,83%
Depreciaciones	1.067.996,26	2,41%	969.868,24	2,21%	98.128,02	10,12%
Viajes Viaticos y Movilizaciones	259.630,20	0,59%	194.996,39	0,44%	64.633,81	33,15%
Gastos de Ferias	57.344,79	0,13%	48.370,92	0,11%	8.973,87	18,55%
Seguros	291.637,81	0,66%	281.539,22	0,64%	10.098,59	3,59%
Impuestos Varios	566.326,96	1,28%	1.133.066,24	2,58%	-566.739,28	-50,02%
Mantenimiento y Reparaciones	368.450,56	0,83%	323.574,85	0,74%	44.875,71	13,87%
Suministros y Materiales	204.156,10	0,46%	189.876,52	0,43%	14.279,58	7,52%
Estudios de Mercado	15.587,66	0,04%	11.825,00	0,03%	3.762,66	31,82%
Servicios Prestados	74.549,90	0,17%	95.449,30	0,22%	-20.899,40	-21,90%
Correos y Despachos	37.704,29	0,09%	76.782,39	0,18%	-39.078,10	-50,89%
Empaques y Embalajes	287.698,98	0,65%	277.238,66	0,63%	10.460,32	3,77%
Programas de Computacion y Licencias	104.360,66	0,24%	73.524,61	0,17%	30.836,05	41,94%
Gastos de Gestion	169.075,03	0,38%	157.763,48	0,36%	11.311,55	7,17%
Perdidas Varias	387.563,46	0,87%	528.693,27	1,21%	-141.129,81	100,00%
Gastos Varios	353.342,32	0,80%	250.563,95	0,57%	102.778,37	41,02%
UTILIDAD Y/O PERDIDA OPERACIONAL	5.981.006,64	13,49%	5.269.123,35	12,01%	711.883,29	13,51%
EGRESOS NO OPERACIONALES	4.116.657,31	9,29%	4.076.570,46	9,29%	40.086,85	0,98%
Comisiones Tarjetas de Credito	2.503.565,46		2.482.418,87		21.146,59	0,85%
Gastos Financieros	1.613.091,85		1.594.151,59		18.940,26	1,19%
INGRESOS NO OPERACIONALES	700.936,96	1,58%	439.662,84	1,00%	261.274,12	59,43%
Varios	700.936,96		439.662,84		261.274,12	100,00%
UTILIDAD Y/O PERDIDA NETA	2.565.286,29	5,79%	1.632.215,73	3,72%	933.070,56	57,17%
PROVISIONES	1.138.761,28	2,57%	976.699,53	2,23%	162.061,75	16,59%
15% Empleados	384.792,94		244.832,36		139.960,58	57,17%
Impuesto Renta	753.968,34		731.867,17		22.101,17	3,02%
UTILIDAD LIQUIDA	1.426.525,01	3,22%	655.516,20	1,49%	771.008,81	117,62%

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018
 (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	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	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
Distribucion Utilidades 2017			622.740,38				-622.740,38	0,00
Ganancias y perdidas actuariales						1.724.136,75		1.724.136,75
Resultados Ejercicio 2018			71.326,25				1.355.198,76	1.426.525,01
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31/18	5.600.000,00	580.951,49	9.212.152,09	4.101.576,23	-820.943,03	1.724.136,75	1.355.198,78	21.753.072,31

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 2017 Y 2018
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

ANEXO 4

	2018	2017
A.- ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(+) COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
1.- Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	43.390.832	44.892.371
2.- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	729	3.952
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	-30.189.462	- 27.862.005
2.- Pagos a y por cuenta de los empleados	-6.000.515	- 5.802.515
3.- Pagos por Primas y Prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-125.390	- 124.679
4.- Otros pagos por actividades de operación	-3.747.265	- 3.812.198
4.1.- Dividendos Pagados		
4.2.- Intereses Pagados	-1.516.220	- 1.578.355
4.3.- Intereses Recibidos	78.222	85.029
4.4.- Impuestos a las Ganancias Pagados	-130.744	45.327
4.5.- Otras Salidas de Efectivo	665.631	798.967
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	12.071	89.360
(-) Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-715.415	- 1.806.134
(+) 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	-777.879	- 2.079.817
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	3.276.960	328.701
(-) Pagos por préstamos	-5.509.516	- 3.491.299
(-) Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		
(+) Importes procedentes de subvenciones del gobierno		
(+) Dividendos recibidos		
(-) Dividendos Pagados	-350.739	- 356.692
(+) Intereses recibidos		
(+ -) Otras entradas (salidas) de efectivo	1.588.321	- 5.994.541
VARIACION DEL EFECTIVO EN EL AÑO	-50.377	318.071
(+) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	3.366.791	3.048.721
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	3.316.415	3.366.791

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	2018	2017
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	2.565.286	1.632.216
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
(+ -) Ajustes por gastos de depreciacion y amortizacion	1.067.996	969.868
(+ -) 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	212.913	545.923
(+ -) 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	753.968	731.867
(+ -) Ajustes por gastos por participacion trabajadores	384.793	244.832
(+ -) Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	41.200	201.920
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por cobrar clientes	260.497	-336.195
(+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por cobrar	-296.776	479.686
(+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de proveedores	-197.817	72.701
(+ -) (Incremento) disminucion en inventarios	14.428	1.165.665
(+ -) (Incremento) disminucion en otros activos	206.756	267.116
(+ -) (Incremento) disminucion en cuentas por pagar comerciales	130.424	554.245
(+ -) (Incremento) disminucion en otras cuentas por pagar	-978.633	-766.690
(+ -) (Incremento) disminucion en beneficios empleados	-536.858	-482.345
(+ -) (Incremento) disminucion en anticipos de clientes	-1.202.356	1.365.088
(+ -) (Incremento) disminucion en otros pasivos		
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2.425.819	6.645.895

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
INDICES FINANCIEROS

ANEXO 5

RENTABILIDAD	2018	2017
Util. Neta / Patrimonio %	27%	9%
Util. Neta / Invers. Total %	5%	3%

EFICIENCIA	2018	2017
Ventas / Inversión Total	85%	83%
Ventas / Activo Fijo	171%	166%
Ventas / Activo Corriente	225%	213%

ROTACION	2018	2017
Días de Ctas. x Cobrar	55	60
Días de Inventario	70	74
CICLO FINANCIERO	125	133
Días de Ctas. x Pagar	115	111

ESTRUCTURA FINANCIERA	2018	2017
Costo de Ventas / Ventas %	47%	48%
Utilidad Bruta / Ventas %	53%	52%
Gtos. Operacionales / Ventas %	39%	40%
Utilidad Operativa / Ventas %	13%	12%
Gastos Financieros / Ventas %	9%	9%
Otros Ingresos / Ventas %	2%	1%
Utilidad Neta / Ventas %	6%	4%
Provisiones / Ventas %	3%	2%
Utilidad Liquida / Ventas %	3%	1%

ENDEUDAMIENTO	2018	2017
Pasivo / Activo %	58%	65%
Pasivo / Activo Fijo - (Dep) %	118%	129%
Pasivo / Activo Corriente %	155%	166%
Pasivo / Patrimonio %	141%	183%

LIQUIDEZ	2018	2017
Circulante (Liquidez)	0,97	1,00
Acido	0,54	0,57
Capital de Trabajo	-713.630	33.927
Capital Trabajo diario Requerido	117.968	118.530
Capital de Trabajo para días	-6,05	0
Días Cap.Trab. Requerido	10	22
Capit.Trab.Total Requerido	1.221.052	2.614.313
Nesecidad Cap.Trabajo	1.934.682	2.580.385

NIVEL OPTIMO INVERSION EN CARTERA	2018	2017
Nro. veces Recup. Cartera	6,51	6,04
Costo Total	42.468.342,63	42.670.924,82
Venta Neta	44.332.691,96	43.863.477,71
Venta /Nro. Veces Rec. Cartera	6.815.067,78	7.264.407,87
Cto. Total/Precio Vta.	0,96	0,97
NIVEL OPTIMO CARTERA	6.528.469,64	7.066.904,36
CARTERA S/. BCES.	6.815.067,78	7.264.407,87
SOBREINVERSION	286.598,14	197.503,51