



SMS

**SMS CONSULTING S.A.
ECUADOR**

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

**INFORME SOBRE LA CONVERSIÓN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS PREPARADOS DE
ACUERDO A PRINCIPIOS DE
CONTABILIDAD GENERALMENTE
ACEPTADOS EN ECUADOR (PCGA) A
NORMAS INTERNACIONALES DE
INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010



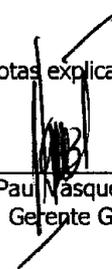
11 8 MAY 2011

Rebeca Idrovo Polo

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Cuenta</u>	<u>NEC</u>	<u>Ajustes</u>	<u>NIIF</u>	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>
Efectivo y equivalentes	2.296.807	-	2.296.807	3
Documentos y Cuentas Por Cobrar (neto)	2.640.713	-	2.640.713	4
Documentos y Cuentas Por Cobrar No comerciales	1.046.857	(96.208)	950.649	5
Impuestos retenidos	357.135	-	357.135	
Inventario	5.977.535	-	5.977.535	6
Total activo corriente	12.319.047	(96.208)	12.222.839	
Activo Fijo	8.025.354	1.926.627	9.951.983	7
Propiedades de Inversion	-	157.539	157.539	8
Pagos anticipados	107.999	-	107.999	9
Inversiones en acciones	418.061	197.385	615.446	9
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	-	64.231	64.231	10
Impuesto diferido activo	-	284.007	284.007	17
Total activo no corriente	8.551.415	2.629.789	11.181.204	
Total activos	20.870.461	2.533.581	23.404.043	
PASIVO				
Documentos y Cuentas por Pagar	4.904.513	-	4.904.513	11
Prestamos Bancarios A Corto Plazo	1.184.397	-	1.184.397	12
Emisión de Obligaciones	1.200.000	-	1.200.000	13
Impuestos y Retenciones por Pagar	485.420	-	485.420	14
Gastos Acumulados por Pagar	442.319	-	442.319	15
Provisiones	-	-	-	16
Total pasivo corriente	8.216.649	-	8.216.649	
Cuentas y Documentos Por Pagar	254.868	-	254.868	11
Prestamos Bancarios a Largo Plazo	4.679.367	-	4.679.367	12
Emision de Obligaciones	826.000	-	826.000	13
Provision para Jubilacion Patronal y Desahucio	602.355	1.136.026	1.738.381	16
Impuesto diferido pasivo	-	39.385	39.385	17
Total pasivos no corriente	6.362.591	1.175.411	7.538.001	
Total pasivos	14.579.240	1.175.411	15.754.650	
PATRIMONIO				
Capital social	5.600.000	-	5.600.000	
Reserva legal 5%	52.096	-	52.096	
Reserva voluntaria	-	-	0	
Reserva por Valuacion	-	2.177.007	2.177.007	
Resultados Acumulados	-	(699.430)	(699.430)	
Utilidad del Ejercicio	639.125	(119.407)	519.718	
Total Patrimonio	6.291.221	1.358.169	7.649.390	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	20.870.461	2.533.580	23.404.043	

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante del estado de situación de inicio


Ec. Paul Nasquez Tamariz.
Gerente General


Raquel Portilla Alvarez.
Contador General

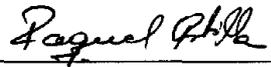
COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>NEC</u>	<u>Ajustes</u>	<u>NIIF</u>	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>
Ventas	27.560.750		27.560.750	
Costo de Venta	15.032.988		15.032.988	
Utilidad bruta en ventas	<u>12.527.762</u>		<u>12.527.762</u>	
Gastos de administracion y ventas	10.850.215	119.407	10.969.622	
Utilidad operacional	<u>1.677.547</u>	<u>(119.407)</u>	<u>1.558.140</u>	18
Otros ingresos y gastos no operacionales	131.173		131.173	
Gastos financieros	769.487		769.487	
Utilidad antes de impuestos y part. Empleados	1.039.234	(119.407)	919.827	
Menos: 15% Utilidad empleados	155.885		155.885	
Menos: Impuesto a la Renta	244.223		244.223	
Utilidad neta	<u>639.126</u>	<u>(119.407)</u>	<u>519.718</u>	

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante del estado de situación de inicio



 Ec. Paul Vasquez Tamariz.
 Gerente General



 Raquel Portilla Alvarez.
 Contador General

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
 CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO REPORTADO BAJO NEC AL PATRIMONIO BAJO NIIF
 Al 31 DE DICIEMBRE DE 2010**
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas	Reserva por valuación	Impuesto Diferido	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre bajo NEC	5.600.000	52.096	-	-	-	519.718	6.171.814
Reclasificación de cuentas	-	-	-	-	-	-	-
Revaluo de Terrenos	-	-	-	727.736	-	-	727.736
Revaluo de Edificios	-	-	-	1.116.373	299.723	-	1.416.096
Baja de AF (Vehículos no Encontrados en Valuación)	-	-	-	-	-	(5.411)	(5.411)
Revaluo de vehículos	-	-	-	207.337	-	-	207.337
Redasificación propiedades de inversión	-	-	-	125.561	-	-	125.561
Ajuste Inversiones en Acciones VPP	-	-	-	-	-	197.385	197.385
Registro de provision jubilación patronal empleados menores 10 ai	-	-	-	-	-	(1.136.026)	(1.136.026)
Impuesto diferido	-	-	-	-	-	(55.101)	(55.101)
Saldos al 31 de diciembre bajo NIIF	5.600.000	52.096	-	2.177.007	299.723	(479.435)	7.649.390

Las notas explicativas a las páginas 1 a 19 son parte integrante de la conciliación del patrimonio neto


 Ec. Paul Vásquez Tamariz,
 Gerente General


 Raquel Portilla Álvarez,
 Contador General

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Cuenca-Ecuador, el 8 de abril de 1988 e inscrita el 29 de abril del mismo año, bajo el número 199 del Registro Mercantil del cantón Cuenca.

La primera denominación social de la compañía fue Casas Muebles y Detalles Cía. Ltda., con fecha del 14 de julio de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil de Cuenca el 1 de septiembre del mismo año, bajo el número 200, cambia su denominación social a Colineal Corporation Cía. Ltda.

El objeto principal de la Compañía es el comercio, especialmente en lo relacionado con la distribución, representación, exhibición, y venta al por mayor y menor de muebles. La compañía tiene una duración de 25 años.

La compañía está calificada como Contribuyente Especial de acuerdo a la Resolución No.3257 del 20 de julio de 1996 del Servicio de Rentas Internas.

La Superintendencia de Compañías, a través de la Intendencia de Mercado de Valores de Guayaquil, con Resolución No. 06.G.IMV.0008873 del ocho de diciembre dos mil seis, resuelve aprobar la emisión de Obligaciones, amparada con garantía general y específica por la suma de US\$2,000,000. Las obligaciones emitidas devengan una tasa de interés fija del 8% anual, pagaderos a partir de transcurridos noventa días contados desde la fecha en que la obligación se ponga en circulación. La amortización del capital se realiza en cinco pagos semestrales sucesivos contados a partir de transcurridos trescientos sesenta días desde la fecha en que la obligación se ponga en circulación.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación del estado de situación financiera al final del período de transición a NIIF

El Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2010 fue previamente elaborado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad y convertido a Normas Internacionales de Información Financiera en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, la cual establece, entre otros temas, que: a) a partir del 1 de enero del 2010 las entidades sujetas y reguladas por la Ley de Mercado de Valores, deben aplicar de manera obligatoria las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), b) se establece el año 2009 como periodo de transición; para tal efecto este primer grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010 y, c) se deberá elaborar la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al inicio y final del período de transición.

Las Normas Internacionales de Información Financiera, Normas Internacionales de Contabilidad e Interpretaciones consideradas para el presente trabajo son las que están vigentes, disponibles en español y aprobadas al 1 de enero de 2009 e incluye los pronunciamientos del IASB hasta mayo de 2008.

Si bien, el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2010 preparado bajo NEC, ha sido convertido para que sea presentado de acuerdo con las Normas Internacionales de

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Información Financiera (NIIF), con el objeto de que la conversión cumpla con todas las NIIF aplicables, existen ciertas recomendaciones detalladas en el presente informe que detallan ciertos aspectos que la Administración de la Compañía debe considerar para la preparación del primer estado financiero bajo NIIF.

La preparación del estado de situación financiera al inicio del período de transición bajo estas normas, exigen el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exigen a la Administración, que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía.

Para elaborar el estado de situación financiera antes mencionado, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva mencionada en la NIIF 1.

Dicho estado de situación financiera y la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF al 31 de diciembre del 2010, ha sido aprobado por Administración de la Compañía, y se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

Una explicación de los ajustes y reclasificaciones necesarios para la conversión a NIIF y cómo ha afectado dicho proceso al patrimonio neto reportado bajo NEC se indica en las Notas 2 b) y 19.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas al estado de situación al 31 de diciembre del 2010 están expresadas en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional de la Compañía.

b) Cambios en las políticas contables y su efecto.

Los ajustes registrados a la fecha de transición a NIIF han sido llevados al Patrimonio neto de acuerdo con lo establecido en la NIIF 1 los cuales se detallan en la Nota 19.

Estos ajustes han supuesto un incremento en el patrimonio la fecha de transición de US\$1,358,169. Estos ajustes no incluyen los posibles efectos que se podrían presentar si se implementan las recomendaciones mencionadas en este informe.

c) Juicios y estimaciones contables.

Juicios:

En el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía, la Administración ha realizado los juicios de valor, aparte de aquellos que contienen estimaciones.

Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Administración, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Las principales estimaciones con relación a los estados financieros comprenden: estimación de cobranza dudosa, provisión de garantías, la depreciación de activos fijos, la provisión para

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

jubilación patronal y bonificación por desahucio, la provisión para impuesto a la renta y participación laboral, cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo.

Incluye los saldos en caja, cuentas corrientes y de ahorros locales y del exterior e inversiones temporales. La cuenta de caja bancos es conciliada con los saldos en Bancos por medio de las conciliaciones bancarias, no existen partidas conciliatorias significativas. Las inversiones se registran al valor nominal y los ingresos generados se reconocen al vencimiento en los resultados del año.

e) Documentos y cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas la cual se carga a los resultados del año.

La cuenta por cobrar al cliente se disminuye (crédito) en el momento que la Compañía recibe la transferencia, pago con tarjeta o el efectivo a su nombre para cubrir la deuda del cliente.

El registro inicial de este rubro es equivalente al valor de contado del bien transado es decir a su valor razonable. Posteriormente, este rubro se mide por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Es decir, la medida inicial, menos los cobros realizados, más la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso al vencimiento.

Deterioro de cuentas por cobrar – Clientes

El deterioro de las cuentas por cobrar a clientes es calculado en base a los parámetros establecidos por la normativa tributaria vigente.

Cuentas por cobrar no comerciales

Se presentan a su valor razonable (recuperable) menos los cobros realizados, son valores que se estiman cobrar en el corto plazo.

Deterioro de cuentas por cobrar no comerciales

No se realiza un análisis de deterioro de las cuentas por cobrar no comerciales y por lo tanto no se registra una provisión para valorar su recuperación.

f) Inventarios.

Los inventarios se presentan al costo promedio ponderado, están valuados al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Los costos de los inventarios incluyen el precio de compra, los aranceles de importación, impuestos no recuperables, transporte, seguro, almacenamiento, gastos aduaneros, entre otros

(4)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

similares. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado o neto de realización de los inventarios.

g) Propiedad, mobiliario y vehículos.

Las propiedades, mobiliario y equipo de la Compañía se componen principalmente de equipos de computación, edificios e instalaciones, mejoras a la propiedad arrendada, muebles y enseres y vehículos.

La depreciación de las instalaciones, mobiliario y equipo se calcula aplicando las tasas estimadas por la Administración y se distribuyen a los resultados usando el método de línea recta, la amortización de los costos se realiza a lo largo de la vida útil del bien.

El valor residual de los activos fijos fue establecido en cero debido a que la Administración no espera recuperar valor alguno al final de su uso y la vida útil de los activos fijos se revisa y ajusta si fuera necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor en libros de un activo fijo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reducirá de forma inmediata por medio de una cuenta de valuación denominada "Deterioro de activos fijos" hasta alcanzar un monto equivalente a su importe recuperable.

Un elemento de activo fijo se da de baja de la contabilidad cuando se enajena o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros derivados de su uso o enajenación. Las ganancias o pérdidas procedentes de la baja en contabilidad del activo (calculadas como la diferencia entre los recursos netos procedentes de la baja y el valor en libros del activo) se incluirán en la cuenta de resultados del año en que el activo se da de baja.

Los gastos de reparación de los activos fijos se registran en la cuenta de resultados cuando se producen.

h) Activos intangibles.

Los programas de computación (Software) se registran al costo de adquisición mas los valores desembolsados para colocarlos en condiciones de ser utilizados.

La amortización es calculada sobre los valores originales efectuados sobre la base del método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos programas de computación activos cuyo porcentaje esta previamente definido por la Administración. La tasa de depreciación de este software es acorde al rubro equipos de computación.

i) Propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión son propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por parte del dueño o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de los negocios.

La Compañía optó por la medición de sus propiedades de inversión a su valor razonable determinado por un profesional independiente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

j) Inversiones en acciones.

Las inversiones en acciones de Compañías que no cotizan en Bolsa deben ser registradas al costo, el registro de las acciones al costo se podría definir como un valor aproximado al Valor Patrimonial Proporcional de esta inversión (VPP) por lo tanto en libros deberían ser ajustados a dicho valor.

El cálculo del Valor Proporcional se realiza tomando los estados financieros no auditados de las compañías en las que se mantiene acciones.

k) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar no devengan intereses y se registran al valor presente de pago (costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva) y no a su valor nominal cuando los plazos de pago excedan los 90 días ya que se considera que el valor razonable y el valor nominal del pasivo podrían ser significativamente distintos.

l) Provisión por garantías y contingencias.

La compañía debería mantener como política el registro de provisiones para garantías otorgadas a clientes, con el objetivo de mantener un adecuado soporte al momento de suplir estos reclamos por garantías.

La Administración de la Compañía nos manifestó que al 31 de diciembre de 2010 no se mantienen contingencias con el IESS, adicionalmente consideran que no es necesario el registro de provisiones para cubrir las garantías entregadas a los Clientes.

m) Provisión para Jubilación Patronal

El costo del beneficio jubilatorio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio con base en el método de unidad de crédito proyectado de la reserva matemática total. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de interés aplicable.

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre de 2010 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre de 2010 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

n) Provisión para Bonificación por Desahucio

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determina anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio.

De acuerdo con la legislación actual vigente, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre de 2010, dichos pasivos cubren la totalidad de los trabajadores que se encontraban prestando sus servicios a la Compañía.

o) Participación de los empleados en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

p) Provisión para impuesto a la renta

Corresponde al importe total que se calcula una vez determinada la ganancia o pérdida neta del periodo, contiene tanto el impuesto corriente como el diferido.

Impuesto corriente:

Impuesto a la renta corriente, es la cantidad a pagar por el impuesto a las ganancias relativo a la ganancia del periodo fiscal.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto al 31 de diciembre de 2010 aplicando una tasa de 25%.

Impuesto diferido:

Activos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- a) las diferencias temporarias deducibles;
- b) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal; y
- c) la compensación de créditos no utilizados procedentes de periodos anteriores.

Pasivos por impuestos diferidos son impuestos sobre las ganancias a pagar en periodos futuros, relacionadas con las diferencias temporarias imponibles.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada cierre de balance y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda compensar.

El impuesto diferido originado por un cambio en el importe en libros procedente de la revaluación de los activos fijos deberá reconocerse en el resultado integral

q) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades netas anuales se debe apropiar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

capital social suscrito. La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

r) Reconocimiento de ingresos y costos -

Las ventas y el costo de ventas son reconocidas cuando los inventarios son entregados a los clientes y los precios son establecidos en base a los márgenes de ganancia esperados y aprobados por la Administración. Los descuentos otorgados son registrados como un menor valor de la venta.

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes y servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por las ventas de bienes y servicios al cliente, el cliente los ha aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>NEC</u>	<u>Ajustes</u>	<u>NIIF</u>
Caja	4,311	-	4,311
Bancos locales	2,105,684	-	2,105,684
Bancos del exterior	33,651	-	33,651
	<u>2,143,646</u>	<u>-</u>	<u>2,143,646</u>
Inversiones Temporales	153,160	-	153,160 (1)
Efectivo neto y sus equivalentes	<u>2,296,806</u>	<u>-</u>	<u>2,296,806</u>

(1) Corresponde a inversiones en el banco de la Producción, tasa del 4% anual.

Estos valores están disponibles para la Administración sin restricciones de ningún tipo y no han sido entregados en garantía.

A continuación exponemos los riesgos asociados a este tipo de activo financiero y la manera en que la Administración gestiona estos riesgos:

Riesgo de tasa de Interés: La Administración considera que, para este rubro, el riesgo de pérdidas asociadas a tasas de Interés es bajo.

Riesgo de tipo de cambio.- Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía tomando los estados financieros en su conjunto, por lo tanto, la Administración considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

Riesgo operacional: El manejo de las cuentas bancarias ha sido asignado exclusivamente a personas designadas por los accionistas, mediante este tipo de restricciones, la Administración espera mitigar los riesgos asociados con malversación de fondos y utilización de flujos no autorizados.

La Administración basada en el análisis de los riesgos descritos y la gestión realizada para controlar y/o mitigarlos, considera que: a) el valor nominal de este activo financiero no difiere

(7)

de su valor razonable y, b) a la fecha de corte del estado de situación no existe un riesgo significativo de cambios en el valor de estos activos financieros.

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>NEC</u>	<u>Ajustes</u>	<u>NIIF</u>
Cientes (1)	2,806,594	-	2,806,594
(-) Provisión para cuentas incobrables (2)	<u>(165,881)</u>	<u>-</u>	<u>(165,881)</u>
Cuentas por cobrar clientes, neto	<u>2,640,713</u>	<u>-</u>	<u>2,640,713</u>

- (1) Las cuentas por cobrar Cientes incluyen principalmente facturas por cobrar por ventas de mercaderías, la Administración considera que estas cuentas son sustancialmente recuperables en el corto plazo, en coherencia con esta presunción dichas cuentas no generan intereses y no se considera necesario el registro de las mismas por su valor deflactado.

Al 31 de diciembre de 2010, las cuentas por cobrar de acuerdo a las fechas de vencimientos se presentan de la siguiente manera:

	<u>Por vencer</u>	<u>Cartera vencida</u>				<u>Total</u>
		<u>1 a 30</u>	<u>31 a 60</u>	<u>61 a 90</u>	<u>mas de 90</u>	
Cientes	1,097,313	733,579	870,258	(62)	105,506	2,806,594
	<u>1,097,313</u>	<u>733,579</u>	<u>870,258</u>	<u>(62)</u>	<u>105,506</u>	<u>2,806,594</u>

- (2) La provisión para las cuentas por cobrar a clientes es calculada aplicando la base normativa tributaria. La Administración de la Compañía considera que esta provisión es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad.

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – NO COMERCIALES

Composición:

	<u>NEC</u>	<u>Ajustes</u>	<u>NIIF</u>
Cuentas por cobrar relacionadas del exterior	643,507	-	643,507 (1)
Anticipos varios	403,350	(96,208)	307,142 (2)
	<u>1,046,857</u>	<u>(96,208)</u>	<u>950,649</u>

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar a la relacionada del exterior Comcana por US\$ 585,446 y una cuenta por cobrar a Diners Club por US\$ 55,684. Estas cuentas por cobrar están registradas al costo, no devengan intereses ni tienen un plazo fijo de vencimiento. La Administración de la Compañía considera que son recuperables en el corto plazo y por eso no es necesaria su deflactación.
- (2) Corresponde principalmente a anticipos y préstamos otorgados a empleados por US\$182,973 y US\$124,168 respectivamente, y anticipos a otros en la adquisición de bienes y servicios relacionados con el giro del negocio. La Administración considera que

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – NO COMERCIALES

(Continuación)

estos valores son recuperables y compensables en el corto plazo vía rol de pagos y contra las facturas enviadas por el proveedor, respectivamente.

NOTA 6 – INVENTARIOS Y MERCADERIAS EN TRANSITO

Composición:

	<u>NEC</u>	<u>Ajustes</u>	<u>NIIF</u>
Inventarios (1)	5,707,822	-	5,707,822
Mercaderías en transito (2)	269,713	-	269,713
	<u>5,977,535</u>	<u>-</u>	<u>5,977,535</u>

- (1) Corresponden a mercadería disponible para la venta, los mismos que están almacenados en las bodegas de propiedad de la compañía que mantiene en la ciudad de Cuenca y/o exhibida en los almacenes y puntos de venta. La Administración considera que estos inventarios son realizables en el corto plazo y que el costo de estas mercaderías no supera a su valor de mercado o a su valor neto de realización.
- (2) Corresponde a mercaderías que han sido adquiridas a proveedores en el exterior y que a la fecha de emisión de los estados financieros no han sido recibidas por la Compañía. Se espera que estos inventarios estén listos para ser comercializados en el corto plazo.

La Administración de la Compañía basada en un análisis de la rotación y liquidación periódica de mercaderías, considera que no es necesario el registro de una provisión para cubrir posibles pérdidas del valor de sus inventarios originadas por la obsolescencia, deterioro o eventos similares.

NOTA 7 – PROPIEDADES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

Composición:

	<u>NEC</u>	<u>Ajustes</u>	<u>NIIF</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
				<u>%</u>
Edificios	4.253.876	572.139	4.826.015	5
Muebles y enseres	170.298	-	170.298	10
Maquinarias y equipos	130.083	-	130.083	
Equipos de computación	279.363	-	279.363	33
Vehículos	807.532	24.898	832.430	20
	<u>5.641.152</u>	<u>597.037</u>	<u>6.238.189</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(1.544.573)</u>	<u>601.855</u>	<u>(942.718)</u>	
	4.096.579	1.198.892	5.295.471	
Terrenos	3.735.417	727.736	4.463.153	
Construcciones en curso	193.359	-	193.359	
	<u>8.025.355</u>	<u>1.926.628 (1)</u>	<u>9.951.983</u>	

- (1) Corresponde al total neto de los ajustes que fueron realizados para registrar los saldos de inmuebles y vehículos de acuerdo a la valorización realizada por un profesional independiente. Véase el detalle de los asientos en la Nota 19.

NOTA 7 – PROPIEDADES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

(Continuación)

La Administración de la Compañía basada en un análisis de sus activos fijos, considera que no es necesario el registro de una provisión para cubrir posibles pérdidas del valor de sus activos fijos originadas por la obsolescencia, deterioro o eventos similares.

NOTA 8 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Composición:

	<u>NEC</u>	<u>Ajustes</u>	<u>NIIF</u>	
Acropolis	-	31,978	31,978	(1)
Local Comercial en Cuenca	-	125,561	125,561	(2)
	<u>-</u>	<u>157,539</u>	<u>157,539</u>	

(1) Corresponde a un inmueble propiedad de la Compañía que estaba registrado en las cuentas por cobrar no comerciales por un valor equivalente a los desembolsos entregados al proveedor para su adquisición. La Administración considera que el valor en libros de este inmueble no difiere significativamente de su valor razonable.

(2) Corresponde al registro de locales comerciales que no están siendo utilizados para el giro normal del negocio los cuales fueron registrados por un monto equivalente al valor de mercado determinado por un profesional independiente.

La Administración basada en el análisis de este tipo de activos considera que no es necesario el registro de una provisión por deterioro.

NOTA 9 – PAGOS ANTICIPADOS E INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

	<u>NEC</u>	<u>Ajustes</u>	<u>NIIF</u>	
Seguros pagados por anticipado (1)	98,999	-	98,999	
Gastos anticipados	9,000			
Inversiones en Acciones(2)	418,061	197,385	615,446	(3)
	<u>526,060</u>	<u>197,385</u>	<u>714,445</u>	

(1) Corresponde a pólizas de seguro que la compañía mantiene para asegurar sus propiedades. Estos valores son amortizados durante el tiempo de cobertura de las pólizas.

(2) Corresponde a una inversión en acciones en la Compañía London House de Colombia en la que la compañía mantiene una participación del 97,97% del total del capital, y una inversión en la Compañía Heritage Cia. Ltda. En la ciudad de Quito donde mantiene 23.000 participaciones de US\$0.40 que representan el 20% del capital.

(3) Corresponde a ajuste para registrar estas inversiones al costo, que según las políticas de la Compañía fue definido como un valor que se aproxima significativamente al Valor Patrimonial Proporcional de las acciones al cierre del año 2010.

La Administración basada en el análisis de este tipo de activos considera que no es necesario el registro de una provisión por deterioro.

(11)

NOTA 10 – CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Composición:

	<u>NEC</u>	<u>Ajustes</u>		<u>NIIF</u>
Depositos en Garantia	-	64,231	(1)	64,231
	<u>-</u>	<u>64,231</u>		<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>64,231</u>		<u>64,231</u>

(1) Corresponde a depósito en garantía entregado a Corporación el Rosado, por alquiler de un local comercial, que fue reclasificado desde las cuentas por cobrar no comerciales.

NOTA 11 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

(11)

Composición:

	<u>NEC</u>	<u>Ajustes</u>	<u>NIIF</u>
Proveedores locales	1,755,180	-	1,755,180
Proveedores del exterior	143,898	-	143,898
Publicidad por pagar	164,111	-	164,111
Seguros por pagar	130,657	-	130,657
Otras cuentas por pagar	976,273	-	976,273
	<u>3,170,119</u>	<u>-</u>	<u>3,170,119</u>
(-) Porcion Largo Plazo:			
Proveedores	-	-	-
Socios	86,407	-	86,407
Otras cuentas por pagar	168,461	-	168,461
	<u>254,867</u>	<u>-</u>	<u>254,867</u>
Anticipos de clientes (Pasivo Diferido)	1,734,393	-	1,734,393
	<u>4,649,645</u>	<u>-</u>	<u>2,915,252</u>

Representan principalmente facturas por pagar a proveedores locales y del exterior, adicionalmente incluyen valores por pagar por concepto de publicidad y seguros, los anticipos de clientes entregados son registrados como pasivos diferidos. La Administración de la Compañía espera cancelar estas deudas en el corto plazo por lo tanto no considera necesario estimar el costo amortizado de estos pasivos ya que se considera que su valor nominal no difiere significativamente de su valor razonable.

NOTA 12 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

<u>Banco</u>	<u>NEC</u>	<u>Ajustes</u>	<u>NIIF</u>
Banco de Guayaquil S.A.	1,703,816	-	1,703,816 (1)
Banco Promerica (antes MM Jaramillo Arteaga S.A.)	4,069,755	-	4,069,755 (2)
Banco de la Produccion Produbanco S.A.	51,783	-	51,783 (3)
Intereses por pagar	38,410	-	38,410
	<u>5,863,764</u>	<u>-</u>	<u>5,863,764</u>
(-) Porcion largo plazo, prestamos	4,679,367	-	4,679,367
	<u>1,184,397</u>	<u>-</u>	<u>1,184,397</u>

- (1) Corresponde a 8 operaciones de préstamos con plazos de 60 meses y 12 meses, y una carga financiera (tasa de interés) del 8.95% anual. Adicionalmente corresponde a los consumos de la tarjeta corporativa Visa Banco de Guayaquil y American Express por US\$73,453 y arrendamiento mercantil por US\$41,840.

Estas operaciones están garantizadas con inmueble ubicado en la parroquia San Sebastián del Cantón Loja, por un monto de US\$708,975.30, activos de la compañía relacionada Madeclas Cía. Ltda.; inmueble ubicado en la parroquia terreno y construcción ubicados en Loja, activos de Madeclas Cía. Ltda.; inmueble ubicado en la parroquia El Vecino del cantón Cuenca, por un monto de US\$1,308,000; mercaderías por un monto US\$708,261.76.

- (2) Corresponde a 1 operación de préstamo con plazos de 72 meses y una carga financiera (tasa de interés) del 8.95%. Estas operaciones están garantizadas con Mega Tienda Guayaquil, Manta, Casa ubica en Cuenca y la Megatienda del Bosque en Quito.

(20)

- (3) Representan 4 operaciones con plazo de 12 meses, tasas entre el 8.95% y 11,33% anual. Estas operaciones garantizadas con casa ubicada en Cuenca, local comercial en propiedad horizontal, valor actual US\$546,357.

NOTA 13 – OBLIGACIONES EMITIDAS POR PAGAR

Composición:

	<u>NEC</u>	<u>Ajustes</u>	<u>NIIF</u>
Porcion a corto plazo	1,200,000	-	1,200,000
Porcion a largo plazo	826,000	-	826,000
	<u>2,026,000</u>	<u>-</u>	<u>2,026,000</u>

La primera emisión de obligaciones cuenta con "garantía específica consistente en Hipoteca constituida por La Carpintería Internacional de Muebles (CCIM) Cía. Ltda. "e Hipoteca Abierta constituida por los señores Roberto Maldonado Álvarez y Gladis Cherres", a favor del Representante de los Obligacionistas. De acuerdo al avalúo realizado en noviembre de 2005, estos bienes tienen un valor comercial de US\$2.396,451.34.

La segunda emisión cuenta con dos resguardos adicionales, donde en el uno se obliga a mantener mientras esté vigente la emisión objeto de estudio, un límite de apalancamiento máximo el 74%; y en el otro, se obliga a mantener una relación de eficiencia de gastos sobre ventas no mayor al 40%".

En la última actualización disponible, junio 29 del 2009, de Humphreys S. A. Calificadora de Riesgos, manifiesta: Ambos índices a la fecha del presente estudio, son cumplidos por el emisor".

NOTA 14 - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

	<u>NEC</u>	<u>Ajustes</u>	<u>NIIF</u>
IVA	107,829	-	107,829
Retenciones en la fuente	36,578	-	36,578
Retenciones IVA	35,381	-	35,381
Impuestos Activos en el exterior	501	-	501
Retencion IR empleados	7,220	-	7,220
Impuesto Renta Compañía	244,223	-	244,223
Fondo de Reserva	-	-	-
Aportes al IESS	53,688	-	53,688
Retenciones al personal	-	-	-
	<u>485,420</u>	<u>-</u>	<u>485,420</u>

La Administración basada en el hecho de que estos impuestos serán cancelados o compensados en el corto plazo ha determinado que el valor nominal de esta deuda no difiere significativamente de su valor razonable, por lo tanto, no se considera necesaria la estimación del costo amortizado de este pasivo.

NOTA 15 – GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Composición:

NOTA 16 – GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR
(Continuación)

(Véase página siguiente)

	NEC	Ajustes	NIIF
Beneficios sociales			
Décimo Tercer sueldo	18,747	-	18,747
Décimo Cuarto sueldo	30,780	-	30,780
Vacaciones	115,720	-	115,720
Sueldos por pagar	53,928	-	53,928
Comisiones por pagar	67,259	-	67,259
Participación de trabajadores en las utilidades	155,885	-	155,885
	<u>442,319</u> (1)	<u>-</u>	<u>442,319</u>

- (1) Corresponde a futuros desembolsos que en el corto plazo serán cancelados sustancialmente a favor de los empleados de la Compañía. Estos valores son calculados en base a los parámetros establecidos en las normas legales vigentes relacionadas con este tipo de beneficios.

NOTA 16 - PROVISIONES

Composición:

	NEC	Ajustes	NIIF
<u>Largo plazo</u>			
Provision para jubilacion patronal	384,296	-	384,296 (1)
Provision para desahucio	218,059	-	218,059 (2)
	<u>602,355</u>	<u>-</u>	<u>602,355</u>

- (1) La reserva corresponde al 100% del beneficio jubilatorio devengado independientemente de la fecha de pago, el cual fue estimado en base a cálculos elaborados por una firma de actuarios consultores considerando a todos los empleados de la Compañía. El estudio fue realizado aplicando los principios y normas actuariales generalmente aceptados internacionalmente y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, el Mandato Constituyente No. 8 y la Norma Internacional de Contabilidad No.19. La Compañía realiza reservas actuariales sin realizar aportes a ningún fondo.

- (2) La reserva corresponde al valor actual del 25% de la última remuneración mensual que le correspondería a cada empleado por cada uno de los años de servicio que prestaría a la Compañía al momento de su retiro. La Administración consideró para su registro que una parte de este pasivo probablemente no será exigible por separación voluntaria de algunos empleados.

NOTA 17 - IMPUESTO DIFERIDO

A continuación se incluye el detalle del cálculo del impuesto diferido al 31 de diciembre de 2010:

(Véase página siguiente)

NOTA 18 - IMPUESTO DIFERIDO
(Continuación)

	NEC	NIF	Diferencia	T o P	Impuesto Diferido	A/P
ACTIVOS						
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes	2.296.807	2.296.807	-	-	-	-
Cuentas por cobrar -, neto	4.044.705	3.948.497	(96.208)	-	-	-
Inventarios	5.977.535	5.977.535	-	-	-	-
Total activos corrientes	12.319.047	12.222.839	(96.208)			
Activos no corrientes						
Activos fijos netos	8.025.354	9.951.983	1.198.892	T	299.723	P
Propiedades de inversión	-	157.539	157.539	T	39.385	P
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	64.231	64.231			
Otros activos	526.060	723.445	197.385			
Total activos no corrientes	8.551.415	10.897.198	1.618.047			
Total activos	20.870.462	23.120.037	1.521.839			
PASIVOS						
Pasivos corrientes						
Préstamos y sobregiros bancarios	1.184.397	1.184.397	-	-	-	-
Documentos y cuentas por pagar	4.904.513	4.904.513	-	-	-	-
Emisión de Obligaciones	1.200.000	1.200.000	-	-	-	-
Impuestos y Retenciones por Pagar	485.420	485.420	-	-	-	-
Gastos Acumulados por Pagar	442.319	442.319	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-
Total pasivos corrientes	8.216.649	8.216.649	-			
Pasivos no corrientes						
Cuentas y Documentos Por Pagar	254.868	254.868	-	T	-	
Prestamos Bancarios a Largo Plazo	4.679.367	4.679.367	-	T	-	
Emision de Obligaciones	826.000	826.000	-	T	-	
Reserva para jubilación y desahucio	602.355	1.738.381	1.136.026	T	(284.007)	A
Total pasivos no corrientes	6.362.590	7.498.616	1.136.026			
					Impuesto diferido activo	284.007
					Impuesto diferido pasivo Rev.	299.723
					Impuesto diferido pasivo	39.385
						55.101

NOTA 18 - DETALLE DE LOS AJUSTES REALIZADOS AL INICIO DEL PROCESO DE TRANSICION A LAS NIIF

	Activo		Pasivo		Patrimonio de los accionistas
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	
1 <u>Registro de Reclasificación Propiedades de Inversión</u> Propiedades de inversión Anticipos Varios (Acropolis)	(31,978)	31,978			
2 <u>Registro de Reclasificación CxC LP (Depositos en Garantía)</u> Cuentas por Cobrar Largo Plazo Anticipos Varios (El Rosado)	(64,231)	64,231			
3 <u>Revaluación de terrenos</u> Terrenos Superavit por revaluación		727,736			727,736
4 <u>Revaluación de edificios</u> Depreciación acumulada (Edificio) Edificios Edificios(Revalor) Superavit por Revaluación		544,234 (2,861,744) 3,433,883			1,116,373
5 <u>Baja de Vehículos(No físicos en Avalu)</u> Depreciación acumulada Vehículos Resultados Acumulados (baja de AF)		7,392 (12,803)			(5,411)
6 <u>Revaluación de Vehículos</u> Depreciación acumulada (Vehículo) Vehículos Vehículos(Revalor) Superavit por Revaluación		169,636 (304,313) 342,013			207,337
	(96,209)	2,142,244	-	-	2,046,035

Los valores negativos son disminuciones y los positivos son aumentos en dichos rubros.

(Continúa página siguiente)

NOTA 18 - DETALLE DE LOS AJUSTES REALIZADOS AL INICIO DEL PROCESO DE TRANSICION A LAS NIIF
(Continuación)

	Activo		Pasivo		Patrimonio de los accionistas
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	
Superavit por Revaluacion					(207.336,80)
7 <u>Ajuste por calculo del VPP</u> Inversiones en Acciones (London) Resultados Acumulados		197.385			197.385
8 <u>Reclasificación de AF a Propiedades de inversion</u> Propiedades de inversion-edificios Reserva por Valuacion		125.561			125.561
9 <u>Registro de Impuesto Diferido</u> Impuesto diferido pasivo Impuesto diferido activo Resultados acumulados		284.007		39.385	244.622
10 <u>Registro de gasto depreciacion vehiculos revalorizados</u> Depreciacion Vehiculos Depreciacion acumulada (Vehiculo)		(4.980)			(4.980)
11 <u>Registro de provision jubilacion patronal</u> Resultados acumulados Provision jubilacion patronal				1.136.026	(1.136.026)
12 <u>Registro de gasto depreciacion edificios revalorizados</u> Depreciacion Edificios Depreciacion acumulada (Edificios)		(114.428)			(114.428)
TOTAL	-	487.545	-	1.175.411	(687.866)

Los valores negativos son disminuciones y los positivos son aumentos en dichos rubros

**PLAN DE IMPLEMENTACIÓN DE ACUERDO AL FORMATO DE LA SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

RECOMENDACIONES PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE LAS NIIF

ASPECTOS TECNOLÓGICOS

1. Evaluar la dependencia de la tecnología para asegurar un normal cumplimiento de las NIIF.

La implantación de las NIIF implica evaluar posibles cambios en los procesos tecnológicos de la Compañía en la medida que su información financiera dependa en alto grado de los sistemas de información.

Luego de realizar una evaluación de los impactos de la transición a las NIIF identificamos que en la Compañía se incrementa el riesgo de complicaciones en cuanto a mantener registros contables y financieros para cumplimiento de NIIF y registros para efectos tributarios, especialmente para ciertos rubros tales como propiedades y equipos, cuentas por cobrar, además de los efectos de la evaluación de deterioro de cada rubro.

Debido a que existen variaciones en políticas contables para cada uno de estos cuerpos de normas, la Administración debe tomar la decisión, luego de la investigación, sobre si su sistema informático está preparado para manejar varios ambientes, tanto información contable bajo NIIF como tributaria aplicando la normativa vigente, de tal forma, que permitan realizar cálculos y análisis de auxiliares con la información preparada aplicando ambos criterios.

Comentarios de la Administración:

CUENTAS POR COBRAR

2. Cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas

Existen ciertas cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas que corresponden a operaciones que sustancialmente serán recuperadas u honradas en el mediano y largo plazo (más de 90 días), sin embargo, las mismas no devengan intereses explícitos ni tienen plazos definidos de vencimiento. Al respecto, la NIC 39 establece que este tipo de cuentas deben ser registradas al costo amortizado, para poder cumplir con este requerimiento es necesario que la Administración establezca una tasa de interés implícita de la transacción, además que determine los plazos estimados para el cobro y pago de estos saldos, respectivamente.

Comentarios de la Administración:

3. Provisión de Cuentas incobrables calculada en base a la LORTI.

La compañía tiene como política contable registrar la provisión para cuentas incobrables mediante los parámetros que indica la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, sin embargo sugerimos a la Administración de la Compañía establecer las políticas y procedimientos con el objeto de analizar y cuantificar una provisión financiera por deterioro para las cuentas por cobrar comerciales y no comerciales, mediante la identificación de las cuentas de dudoso cobro y análisis de la situación financiera del cliente o deudor. Los parámetros definidos por la normativa tributaria no constituyen un procedimiento aceptado por las NIIF.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

INVENTARIOS

4. Establecer la prueba de deterioro para los inventarios.

La Compañía debe establecer formalmente el procedimiento para identificar indicadores de deterioro en los inventarios, ya sea por obsolescencia tecnológica, uso u otros factores de deterioro de acuerdo con lo que nos indica la NIC 36.

Uno de los elementos para establecer si existe deterioro en los inventarios está relacionado con la rotación de los mismos, sin embargo puede darse el caso de inventarios cuya probabilidad de comercialización sea remota, pero no necesariamente implique obsolescencia.

Sugerimos a la Administración definir la política y mantener documentación que sustente el reconocimiento, medición y exposición de las provisiones de esta naturaleza.

ACTIVOS INTANGIBLES

5. Amortización de intangibles

Los activos intangibles que en años anteriores fueron reconocidos como gastos, han sido registrados como parte de los activos no corrientes dentro del rubro "Activos intangibles". La Administración deberá estimar las vidas útiles de estos activos intangibles y de esta manera se podrá realizar la estimación para registrar la amortización y/o deterioro de los mismos en los estados financieros.

PROVISIONES

6. Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

No nos fue proporcionada la documentación que sustente el registro en la Superintendencia correspondiente del profesional independiente que efectuó el estudio actuarial con el que se registró las provisiones en el estado de situación preparado bajo NEC, así mismo, el estudio no muestra información explícita sobre el método utilizado por el actuario para calcular la provisión. Es por este motivo que no nos fue posible revelar el cumplimiento de los parámetros establecidos en la NIC 19 con respecto a este método, ni los posibles efectos en el patrimonio e impuesto diferido, originado en la diferencia entre las bases contables u otras situaciones.

Sugerimos a la Administración de la Compañía obtener esta información y revelar en las notas a los estados financieros el cumplimiento de los requerimientos de la NIC 19.

CONTINGENCIAS

7. Provisión para cubrir garantías entregadas a los Clientes

Si bien la Administración de la Compañía, determino un porcentaje sobre el total de las ventas realizadas durante el año 2010 como un parámetro para estimar esta provisión para cubrir las garantías otorgadas a los Clientes, consideramos que esta estimación debe de estar sustentada mediante un cálculo en el que se refleje los factores considerados para el mismo y de esta manera poder cubrir las obligaciones que podrían surgir como resultado de los reclamos por garantías que se hagan efectivas en los reclamos de danos de productos vendidos.

Sugerimos a la Administración documentar adecuadamente este tipo de estimaciones, además de actualizar las políticas relacionadas con su reconocimiento, medición y registro. Es importante también incorporar un procedimiento de control interno destinado a evidenciar la preparación, revisión y aprobación de los cálculos realizados para registrar este rubro.