

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2011

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 venta al por mayor y menor de muebles y complementos de hogar y oficina.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación del estado de situación financiera bajo NIFF al 31 de diciembre del 2011.

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), bajo el sistema de partida doble.

b) 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.

c) 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.

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, además la Administración de la Compañía estima que la provisión existente cubre en forma razonable el riesgo de incobrabilidad.

d) 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.

e) Importaciones en Tránsito

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

f) Propiedades, mobiliario y equipos.

Las propiedades, mobiliario y equipos de la Compañía se componen principalmente de, Terrenos, edificios, equipos de computación, muebles y enseres, maquinaria y vehículos.

La depreciación de edificios, mobiliario y equipo se calcula aplicando las tasas estimadas por la Administración y se distribuyen a los resultados usando el método de línea recta, El valor residual de los activos fijos fue establecido en 20% para Vehículos y 10% para maquinaria, en cuanto a equipos de computación y muebles y enseres se ha establecido un valor residual cero debido a que no se espera recuperar valor alguno al final de su uso. La vida útil de los activos fijos se revisa y ajusta si fuera necesario, en cada cierre de balance.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

f) Propiedades, mobiliario y equipos (continuación)

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

De conformidad con NIIF1 y con el respaldo de las respectivas valuaciones de activos fijos, la compañía al 31 de diciembre del 2011 tiene registrado en su patrimonio dentro de la cuenta Superávit por Revaluación el valor de \$4' 101.576.23.

g) Propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión son propiedades (terrenos o edificios, que no están siendo utilizadas en el giro normal del negocio. La Compañía optó por la medición de sus propiedades de inversión a su valor razonable determinado por un profesional independiente.

h) 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 se encuentra 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.

i) 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.

j) Anticipo de clientes.

Responde a valores recibidos anticipadamente a los clientes valores que se van devengando conforme se va facturando y entregando la mercadería a los clientes.

k) 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 2011 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 2011 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

l) 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

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2011

l) Provisión para Bonificación por Desahucio (continuación)

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, dichos pasivos cubren la totalidad de los trabajadores que se encontraban prestando sus servicios a la Compañía al 31 de diciembre del 2011.

m) 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.

n) Provisión para impuesto a la renta

Corresponde al importe total que se calcula una vez determinada la ganancia o pérdida neta del periodo.

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

p) 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:

Caja	1,774.78
Bancos del exterior	75,343.06
Bancos locales	1,557,388.62
	1,634,506.46

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.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (continuación)

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 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

Composición:

Cuentas por cobrar clientes nacionales	3,744,917.21
Cuentas por cobrar clientes del exterior	720,860.00
Provisión cuentas incobrables	-202,197.30
	4,263,579.91

Cuentas por cobrar empleados	118,793.25
Anticipos y otras cuentas por cobrar	297,173.85
	415,967.10

(1)

Total: 4' 679.547.01

(1) Incluye \$148.644,64 parte corriente del préstamo a la relacionada Comercializadora Comcana Cía. Ltda. por el valor de \$560.000 al 8.95% para cinco años entregado en 01 diciembre del 2010.

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

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.

Las cuentas por cobrar clientes de acuerdo a los vencimientos al 31 de diciembre del 2011 se desglosado en el siguiente cuadro:

	Por vencer	1 - 30	31 - 60	61 - 90	Más 90	Total
Cientes	606,701	1,730,685	1,225,173	487,973	415,245	4,465,777
Total:	606,701	1,730,685	1,225,173	487,973	415,245	4,465,777

NOTA 5 – INVENTARIOS Y MERCADERIAS EN TRANSITO

Composición:

Mercaderías (1)	6,383,695.95
Importaciones en tránsito (2)	210,647.80
	6,594,343.75

(1) Corresponden a mercadería disponible para la venta, los mismos que están almacenados en las diferentes bodegas de la compañía 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.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 5 – INVENTARIOS Y MERCADERIAS EN TRANSITO (continuación)

(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 6 – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

Seguros anticipados

133.287.95

Corresponde a la renovación de las pólizas de seguro de la compañía contratadas con Seguros Equinoccial y Buppa Ecuador S.A.

NOTA 7 – PROPIEDADES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

Composición:

	VALOR	DEP.ACUM.	SALDO
Terrenos	4,447,874.77		4,447,874.77
Edificios	8,089,010.21	1,735,282.74	6,353,727.47
Equipos de computación	365,036.34	268,609.58	96,426.76
Muebles y equipos de oficina	196,271.32	105,631.95	90,639.37
Vehículos	964,089.89	402,130.19	561,959.70
Maquinaria	188,192.52	25,485.95	162,706.57
(1)	14,250,475.05	2,537,140.41	11,713,334.64

1) Corresponde al total neto incluye los ajustes que fueron realizados para registrar los saldos de inmuebles de acuerdo a la valorización realizada por un profesional independiente.

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 INVERSION

Composición:

	VALOR	DEP.ACUM.	SALDO
Terrenos	132,193.00		132,193.00
Edificios	855,494.29	772,451.56	83,042.73
	987,687.29	772,451.56	215,235.73

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 – ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Composición:

Depósitos en garantía (1)

202,887.99

Otras cuentas por cobrar (2)

365,766.45

568,654.44

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 9 – ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES (continuación)

(1) Corresponde a valores depositados en garantía por arriendos y concesiones de locales; Corporación el Rosado \$73.332.06, otros \$2.200, además incluye un depósito de \$127.355.93 a favor del Servicio de Rentas Internas como garantía en la demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.3 de la ciudad de Cuenca.

(2) Corresponde a la parte no corriente de un crédito de \$560.000 concedido a la relacionada Comercializadora Comcana Cía. Ltda. el 01 diciembre 2010 con un interés del 8.95% a cinco años plazo.

NOTA 10- INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

	VALOR	AJUSTE VPP	SALDO
Acciones London House (1)	408,861.33	-289,528.00	119,333.33
Acciones Heritage (2)	9,200.00	109,671.00	118,871.00
	<u>418,061.33</u>	<u>-179,857.00</u>	<u>238,204.33</u>

(1) 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,

(2) Corresponde a una inversión en la Compañía Heritage Cía. Ltda. en la ciudad de Cuenca donde mantiene 23.000 participaciones de US\$0.40 que representan el 20% del capital.

El VPP está actualizado según los estados financieros no auditados al 31 de diciembre del 2011. La Administración basada en el análisis de este tipo de activos considera que no es necesario el registro de una provisión por deterioro.

NOTA 11- PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Composición:

Leasing Banco de Guayaquil	<u>59,742.90</u>
----------------------------	------------------

Corresponde a los siguientes contratos de leasing 936175 \$5.449.55, 945941 \$30.161.30 y 945942 \$24.132.05.

NOTA 12 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Composición:

Proveedores nacionales	2,583,247.97
Proveedores del exterior	207,271.90
Publicidad por pagar	180,554.06
Seguros por pagar	121,725.54
Otras cuentas por pagar	<u>965,010.88</u>
(1)	<u>4,057,810.35</u>
Porción largo plazo:	
Socios	86,406.98
Otras cuentas por pagar	<u>183,905.60</u>
	<u>270,312.58</u>
Anticipo de clientes	<u>2,690,087.43</u>

Incluye \$2.301.665.26 corresponde a Carpintería y Tapicería Internacional, 215.733.43 a Heritage Cía. Ltda. y \$271.687.55 a otros relacionados.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 12 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR (continuación)

Representan principalmente facturas por pagar a proveedores locales y del exterior, adicionalmente incluyen valores por pagar por concepto de publicidad y seguros. 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 13 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

Banco Promérica	3,494,061.49
Banco de la Producción	3,689.11
Banco de Guayaquil	<u>1,740,585.75</u>
Total préstamos bancarios (1)	5,238,336.35

Intereses por pagar	32,453.43
Tarjeta Visa B.Gye-4540869902780037	32,573.21
Tarjeta American.Express 376651	<u>1,638.97</u>
Suman:	66,665.61

Total Obligaciones Bancarias	5,305,001.96
------------------------------	--------------

(-) Porción largo plazo:

Préstamos Bancarios	<u>3,873,073.37</u>
	1,431,928.59

NOTA 13 - OBLIGACIONES BANCARIAS (continuación)

(1) Corresponde a 6 operaciones de préstamos con plazos entre 12 y 72 meses, con una carga financiera (tasa de interés) del 8.95% anual.

NOTA 14 – OBLIGACIONES EMITIDAS POR PAGAR

Composición:

Emisión de Obligaciones	838,000.00
-------------------------	------------

Corresponde al saldo por la segunda emisión de obligaciones, 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, abril 30 del 2012, de Humphrey S. A. Calificadora de Riesgos, manifiesta que el emisor ha cumplido regularmente con los fondos para los pagos de las emisiones de obligaciones

NOTA 15 - PROVISIONES

Composición:

Reserva para Jubilación Patronal (1)	1,499,387.74
Reserva bonificación por desahucio(2)	<u>278,040.66</u>
	1,777,428.40

(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 un actuario considerando a todos los empleados de la Compañía. El estudio fue realizado aplicando los

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.
NOTAS AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 15- PROVISIONES (continuación)

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.

Econ. Paul Vásquez Tamariz
GERENTE

Raquel Portilla Álvarez
CONTADORA