COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS

CASAS MUEBLES Y DETALLES CIA. LTDA., se constituyó en Cuenca-Ecuador, el ocho de abril de mil novecientos ochenta y ocho e inscrita el veinte y nueve de abril del mismo año, bajo el número ciento nueve del Registro Mercantil del cantón Cuenca.

Mediante escritura pública de fecha catorce de julio de mil novecientos noventa y siete e inscrita en el Registro Mercantil de Cuenca el primero de septiembre del mismo año, bajo el número 200, cambia su denominación social a **COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA..**

Con fecha cinco de octubre del dos mil diez, el Registrador Mercantil de Cuenca, inscribió la Resolución No. SC.DIC.C.10.757 de la Superintendencia de Compañías, bajo el número 645, repertorio 7319, que trata sobre la ampliación del plazo de duración en veinticinco años, aumento de capital y reformas de estatutos de la compañía.

Su objeto principal es el comercio, especialmente en lo relacionado con la distribución, representación, exhibición y venta al por mayor y menor de muebles y complementos del hogar y oficina. En la actualidad las operaciones de compras locales de muebles corresponden fundamentalmente a la compañía relacionada Carpintería y Tapicería Internacional CTIN Cía. Ltda..

La compañía tiene su domicilio (matriz) en la ciudad de Cuenca y tiene almacenes y puntos de ventas en Guayaquil, Loja, Quito, Ambato, Manta, Portoviejo, Machala y Riobamba.

La compañía se encuentra calificada como Contribuyente Especial de acuerdo a la Resolución No. 3257 del veinte y seis de julio de mil novecientos noventa y seis, del Servicio de Rentas Internas.

Base de Presentación de Estados Financieros Separados: Los estados financieros separados han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año dos mil.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas en el Ecuador y representan la adopción integral, explicita y sin reservas y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS, CONTINUACIÓN

En cumplimiento a las Normas Internacionales de Información Financiera, Colineal Corporation Cía. Ltda., debe preparar estados financieros consolidados con London House (Colombia) 97.97% de participación, Global Furniture SAC (Perú) 87.55% de participación y Bosques Asociados Boscosa Cía. Ltda. (Ecuador) 65.00% de participación.

En la compañía Heritage Cía. Ltda. (Ecuador) 20.00% de participación, tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras.

Los estados financieros separados, son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros separados reflejan la actividad individual de Colineal Corporation Cía. Ltda., sin incluir los efectos de la consolidación.

La Administración de la compañía es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que aseguren la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

A la fecha de estos estados financieros separados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la compañía no ha adoptado con anticipación. La compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIFF y las nuevas normas e interpretaciones, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Efectivo y sus equivalentes al efectivo: incluye los saldos en caja, cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales y del exterior, de libre disponibilidad, e inversiones de alta liquidez con vencimientos de hasta 90 días desde la fecha del cierre de los estados financieros.

Documentos y cuentas por cobrar clientes: son valores a cargo de clientes por venta de bienes y prestación de servicios realizados en el curso normal del negocio, por lo que son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Las partidas con vencimiento menos a doce meses se clasifican como activo corriente. Se contabilizan a su valor nominal, debido a su corto plazo de cobranza.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS, CONTINUACIÓN

Provisión para cuentas incobrables: La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Administración de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra en el Estado del Resultado Integral en el período que se produzcan.

En opinión de la Administración de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado ecuatoriano, lo que no difiere del cálculo de la base tributaria.

Inventarios: se encuentran valorados al costo promedio ponderado el cual no supera el valor de mercado o neto de realización. Los costos incluyen el valor de compra, aranceles, fletes, seguros, bodegaje y demás gastos de aduana, según el caso.

Importaciones en tránsito: se encuentran registradas al costo de adquisición que incluye el valor de las facturas y demás desembolsos relacionados con la importación.

Propiedad, planta y equipos: Son propiedades mantenidas con la finalidad de conseguir rentas y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la prestación de bienes o servicios o para propósitos administrativos. Un bien califica como tal cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren.

Posterior a su reconocimiento inicial las propiedades, planta y equipos son registrados al costo menos depreciaciones. Los terrenos no se deprecian. Cuando el valor en libros excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable, reconociendo una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedad, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos y el valor que consta en libros y son incluidos en el Estado del Resultado Integral del período.

Las provisiones para depreciación se cargan a resultados y han sido calculadas usando el método de la línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes y que guardan relación con la Legislación Tributaria y no considera valores residuales para edificios, muebles enseres y equipos de oficina y equipos de computación, debido a que la Administración estima que el monto de realización al término de su vida útil será irrelevante. Las vidas útiles estimadas son:

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS, CONTINUACIÓN

Activos	Vida útil
Edificios	20 años
Muebles, enseres y equipos	10 años
Maquinarias y Equipos	10 años
Vehículos	05 años
Equipos de computación y software	03 años

Propiedades de Inversión: Son propiedades que no están siendo utilizadas en el giro normal del negocio.

Inversiones: Son inversiones en acciones y participaciones mantenidas en London House, 97,97% del capital (Colombia), Global Furniture SAC, 87.55% del capital (Perú), Bosques Asociados Boscosa Cía. Ltda., 65.00% del capital (Ecuador) y Heritage Cía. Ltda., 20.00% del capital (Ecuador), compañías en las que Colineal Corporation Cía. Ltda., ejerce el poder de gobernar sus políticas financieras y operativas, no cotizan en bolsa y que se encuentran registradas a un valor aproximado al Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

Documentos por pagar (préstamos bancarios): Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor nominal, sin descontar el valor de los costos de la transacción incurridos. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo. Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Cuentas por pagar: Son obligaciones por adquisición de bienes y servicios a proveedores locales y del exterior para el desenvolvimiento de la compañía. Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Anticipos de clientes: incluye valores recibidos por parte de los clientes por la prestación futura de bienes y servicios. Se presentan a su valor nominal.

Impuesto a las ganancias: El impuesto a la renta es reconocido en el Estado del Resultado Integral, excepto cuando este se relaciona con partidas registradas directamente en el Patrimonio, en cuyo caso se reconoce también en el Patrimonio.

La tasa impositiva para el ejercicio económico 2013 y 2012 fue del 23% y 22%, respectivamente, sobre la base imponible.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS, CONTINUACIÓN

Reconocimiento de impuestos diferidos: Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF han significado la determinación de diferencias temporarias. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los efectos de las diferencias temporarias no han sido registrados contablemente por cuanto la Gerencia de la Compañía los consideró no significativos.

Costo de intereses: Los costos por intereses generales y específicos se reconocen directamente en el Estado del Resultado Integral del ejercicio en que se incurren. Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización.

Beneficios a empleados: La jubilación patronal y bonificación por desahucio, se determina por el "Método de la Unidad de Crédito Proyectada (también denominado a veces el método de los beneficios acumulados (devengados) en proporción a los servicios prestados, o método de los beneficios por año de servicio), se contempla cada periodo de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a los beneficios y se mide cada unidad de forma separada para conformar la obligación final.

La compañía realizó el estudio actuarial para la provisión de bonificación de desahucio y para la jubilación patronal, cuyos supuestos son: 1) 3,5% de tasa de crecimiento anual promedio de los salarios y del Salario Básico Unificado; 2) Número de años cumplidos al 31 de diciembre del 2013; 3) Tablas Biométricas del I.E.S.S., publicadas en el Registro Oficial No. 650 de agosto 28 del 2002; 4) Años cumplidos por los trabajadores al 31 de diciembre del 2013; y, 5) Tasa de interés utilizada para capitalización y descuento, del 4% anual.

Provisiones: Se reconocen cuando:1) la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; 2) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y 3) el monto se ha estimado de forma fiable.

Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias: Se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos por la venta de bienes y servicios son reconocidos cuando la compañía:

- Ha transferido al comprador los riesgos y ventajas de los bienes y servicios;
- No conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos y servicios prestados, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- Reconoce el monto total en el valor incluido en los precios;
- Pueda medir con fiabilidad el importe de los ingresos ordinarios;

A - RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRAS NOTAS EXPLICATIVAS, CONTINUACIÓN

- Recibe los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, pueden ser medidos con fiabilidad.

Costos y Gastos: Se registran al costo, a medida que se incurren, independientemente de la fecha en que se realice la cancelación.

B - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Caja y Bancos	2013	2012
Caja	3,087	1,967
Bancos locales	2,378,380	1,471,363
Bancos del exterior	24,391	20,166
Total caja y bancos	**2,405,858**	**1,493,496**
Inversiones Temporales		
Depósitos a plazos Banco Promerica, tasa de interés 4.50% anual, con vencimientos hasta marzo 10 del 2014.	1,081,577	-
Total inversiones temporales	**1,081,577**	**-**
Total	**3,487,435**	**1,493,496**

C - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, NETO

Cuentas por cobrar comerciales:	2013	2012
Clientes (1)	5,677,677	6,046,416
Provisión cuentas incobrables (2)	(193,925)	(193,992)
Subtotal	**5,483,752**	**5,852,424**
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	146,859	180,506
Anticipos y otros deudores	736,046	585,567
Compañías relacionadas (3)	2,333,420	1,991,412
Varios por cobrar, incluye garantías	256,986	224,675
Total documentos y cuentas por cobrar, neto	**8,957,063**	**8,834,584**
(-) Porción corto plazo	8,603,490	8,362,807
Total, largo plazo	**353,573**	**471,777**

C - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, NETO CONTINUACION

(1)Detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar, clientes:

		Cartera vencida				
	Por vencer	1 – 30	31 – 60	61 – 90	Más 90	Total
Clientes	2,083,482	2,070,645	344,494	262,412	916,644	5.677.677

(2) Movimiento de la cuenta:

	Saldo al 01-01-2012	Provisión	Baja	Saldo al 31-12-2012	Provisión	Baja	Saldo al 31-12-2013
Provisión cuentas incobrables	(202,197)	(45,220)	53,425	**(193,992)**	10,871	(10,804)	**(193,925)**

3) Incluye US$2,232,359 (2013) y US$1,889,961 (2012) de Comcana Cía. Ltda. y otras compañías relacionadas US$101,061 (2013) y US$101,451 (2012). Estas cuentas se registran a su valor nominal, no devengan intereses y se esperan recuperar a corto plazo.

D - INVENTARIOS

	2013	2012
Cuenca	5,669,951	3,651,381
Quito	1,351,244	1,444.751
Guayaquil	794,035	849.890
Manta	253,977	346.403
Machala	152,491	199.286
Loja	151,190	171.744
Ambato	144,226	161.636
Riobamba	150,780	200.871
Portoviejo	41,882	31.802
Materiales para fabricación proyectos	108,531	85.346
Total Inventarios	**8,818,307**	**7,143,110**
(-)Provisión deterioro en inventarios	-	53.799
Total	**8,818,307**	**7,089,311**

E - SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

	2013	2012
Seguros pagados por anticipados	147,332	178,622
Intereses anticipados	6,403	-
Gastos anticipados	800	667
Otros	-	11,836
Total	**154,535**	**191,125**

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

F - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	Saldo al 01-01-2012	Adiciones	Ventas-Bajas-Transferencias	Saldo al 31-12-2012	Adiciones	Ventas-Bajas-Transferencias	Saldo al 31-12-2013
Terrenos (1)	4,447,874	345,461	-	4,793,335	448,548	-	5,241,883
Edificios (1)	8,089,010	-	-	8,089,010	2,224,452	943,954	11,257,416
Muebles y enseres	196,271	34,791	(2,224)	228,838	56,473	(315)	284,996
Maquinarias y Equipos	188,193	11,913	(37,334)	162,772	-	-	162,772
Equipos de computación	365,036	39,784	(1,699)	403,121	58,870	-	461,991
Vehículos	964,091	319,574	(140,199)	1,143,466	249,285	(237,351)	1,155,400
	14,250,475	**751,523**	**(181,456)**	**14,820,542**	**3,037,628**	**706,288**	**18,564,458**
(-) Depreciación acumulada	2,537,140	513,833	24,863	3,075,836	**747,646**	(80,366)	3,743,116
Total	**11,713,335**	**237,690**	**(206,319)**	**11,744,706**	**2,289,982**	**786,654**	**14,821,342**
(+) Construcción proceso	-	667,146	-	667,146	276,808	(943,954)	-
Total Neto	**11,713,335**	**904,836**	**(206,319)**	**12,411,852**	**2,566,791**	**(157,300)**	**14,821,342**

(1) Bienes inmuebles ubicados en las ciudades de Manta, Cuenca, Guayaquil, Loja, Machala, Quito.

La compañía tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diferentes componentes de propiedades, planta y equipos.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

G - INVERSIONES

Compañías	%	Saldo al 01-01-2012	Adición disminución Ajustes	Saldo al 31-12-2012	Adición disminución Ajustes	Saldo al 31-12-2013
London House Ltda. (Colombia)	97.97	119,333	(71,677)	47,656	(81,701)	(34.045)
Heritage Cía. Ltda. (Ecuador)	20.00	118,871	10,840	129,711	12,872	142.583
Global Furniture SAC (Perú)	87.55	-	-	-	421,554	421,554
Bosques Asociados Boscosa Cía. Ltda. (Ecuador)	65.00	-	-	-	217,513	217,513
Total		**238,204**	**(60,837)**	**177,367**	**570,238**	**747,605**

H - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	Saldo al 01-01-2012	Depreciación	Ajuste	Saldo al 31-12-2012	Depreciación	Saldo al 31-12-2013
Terreno Machala	132,193	-	-	132,193	-	132,193
Local Comercial, Cuenca	855,494	-	-	855,494	-	855,494
	987,687	**-**	**-**	**987,687**	**-**	**987,687**
(-) Depreciación acumulada	772,451	42,519	(8,452)	806,518	3,271	809,789
Total	**215,236**	**(42,519)**	**8,452**	**181,169**	**(3,271)**	**177,898**

I - DOCUMENTOS POR PAGAR

Préstamos bancarios	**2013**	**2012**
Banco Guayaquil	**4,503,206**	**3,733,150**
Operación 935592, contratada el 16 de marzo del 2010, por un monto de U.S.$200,000.oo, tasa de interés del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 31 meses de U.S.$7,263.43, con vencimiento del 10 de marzo del 2013.	-	21.461
Operación 936228, contratada el 25 de mayo del 2010, por un monto de U.S.$1,000,000.oo, tasa de interés del 8.95% anual, pagaderos en 35 dividendos mensuales por U.S.$25,500.oo más un dividendo de U.S.$.283,598.18, con vencimiento del 20 de mayo del 2013.	-	373.381
Operación 938054, contratada el 29 de noviembre del 2010, por un monto de U.S. $550,000.oo, tasa de interés del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 60 meses de U.S.$11,401.65, con vencimiento del 16 de noviembre del 2015.	239,862	349,530
Operación 945226, contratada el 05 de octubre del 2011, por un monto de U.S.$600,000.oo, tasa de interés del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 24 meses de U.S.$27,500.64, con vencimiento del 14 de octubre del 2013.	-	263,899

I - DOCUMENTOS POR PAGAR, CONTINUACION

Operación 952207, contratada el 19 de septiembre del 2012, por un monto de U.S.$300,000.oo, tasa de interés del 9.12%, pagaderos en 180 días, con vencimiento del 18 de marzo del 2013.	-	300,000
Operación 952345, contratada el 27 de septiembre del 2012, por un monto de U.S.$1,700,000.oo, tasa de interés del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 60 meses de U.S.$35,247.99, con vencimiento del 15 de septiembre del 2017.	1,340,344	1,627,879
Operación 952765, contratada el 17 de octubre del 2012, por un monto de U.S.$500,000.oo, tasa de interés del 9.12%, con plazo de 180 días, con vencimiento del 15 de abril del 2013.	-	500,000
Operación 952580, contratada el 10 de octubre del 2012, por un monto de U.S.$297,000.oo, tasa de interés del 9.02%, con plazo de 90 días, con vencimiento del 28 de enero del 2013.	-	297,000
Operación 961015, contratada el 31 de julio del 2013, por un monto de U.S.$600,000.oo, tasa de interés del 9.12%, con plazo de 180 días, con vencimiento del 27 de enero del 2014.	600,000	-
Operación 961110, contratada el 13 de agosto del 2013, por un monto de U.S.$405,000.oo, tasa de interés del 9.12%, con plazo de 182 días, con vencimiento del 11 de febrero del 2014.	405,000	-
Operación 962022, contratada el 16 de septiembre del 2013, por un monto de U.S.$220,000.oo, tasa de interés del 9.12%, con plazo de 182 días, con vencimiento del 13 de marzo del 2014.	220,000	-
Operación 962889, contratada el 28 de octubre del 2013, por un monto de U.S.$178,000.oo, tasa de interés del 9.02%, con plazo de 91 días, con vencimiento del 27 de enero del 2014.	178,000	-
Operación 963554, contratada el 25 de noviembre del 2013, por un monto de U.S.$720,000.oo, tasa de interés del 9.12%, con plazo de 182 días, con vencimiento del 26 de mayo del 2014.	720,000	-
Operación 963898, contratada el 23 de diciembre del 2013, por un monto de U.S.$800,000.oo, tasa de interés del 9.02%, con plazo de 91 días, con vencimiento del 24 de marzo del 2014.	800,000	-
En garantía se encuentran bienes inmuebles ubicados en la parroquia San Sebastián (Loja) y parroquia el Vecino (Cuenca) propiedad de Colineal Corporation C. Ltda., y de la compañía relacionada Carpintería y Tapicería Internacional CTIN Cía. Ltda.		
Leasing Banco Guayaquil	**2,353**	**40,540**
Tarjeta Corporativa Visa Banco Guayaquil	**58,923**	**68,176**
Tarjeta American Express	**1,217**	**2,902**
Tarjeta Diners	**2,907**	**6,897**
Banco Promerica	**3,341,948**	**3,348,007**
Operación No.4000021616, contratada el 11 de agosto del 2010, por un monto de U.S.$4,250,000.oo, tasa de interés 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 72 meses de U.S.$76,782.87, con vencimiento del 11 de agosto del 2016.	2,175,104	2,864,803
Operación No.040100406948, contratada el 19 de junio del 2012, por un monto de U.S.$500,000.oo, tasa de interés 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 12 meses de U.S.$43,746.94, con vencimiento del 19 de junio del 2013.	-	255,689
Operación No.040100444813, contratada el 17 de septiembre del 2012, por un monto de U.S.$300,000.oo, tasa de interés 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 12 meses de U.S.$26,243.31, con vencimiento del 17 de septiembre del 2013.	-	227,515

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

I - DOCUMENTOS POR PAGAR CONTINUACION

Operación No.040100512627, contratada el 11 de enero del 2013, por un monto de U.S.$300,000.oo, tasa de interés 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 60 meses de U.S.$6,267.51, con vencimiento del 11 de febrero del 2018.	254,755	-
Operación No.040100725993, contratada el 18 de julio del 2013, por un monto de U.S.$1,000,000.oo, tasa de interés 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de U.S.$24,926.66, con vencimiento del 18 de julio del 2017.	912,089	-
En garantía se encuentran los bienes inmuebles denominados Megatienda El Bosque (Quito), Megatienda Guayaquil, Megatienda Manta, Casa Hermano Miguel (Cuenca).		
Banco Santander (Miami, E.E.U.U.)	**2,000,000**	-
Operación de junio 28 del 2013, tasa de interés 2.75% anual, pagadero en 12 dividendos trimestrales, con vencimiento en junio 12 del 2016.		
La Junta General y Universal de Socios de junio 12 del 2013, autorizó al Gerente General para que firme y conceda una "*...HIPOTECA ABIERTA CON PROHIBICION DE ENAJENAR a favor de la Compañía FERLE S.A. y/o FERNANDO VASQUEZ ALCAZAR en garantía del cumplimiento de las obligaciones de la empresa Colineal S.A., para con un Banco extranjero que nos va a realizar un préstamo con la garantía de FERLE S.A. Y/O FERNANDO VASQUEZ ALCAZAR cuyo compromiso es el de garantizar ante ese Banco hasta por la suma de DOS MILLONES QUINIENTOS MIL DOLARES...". Se hipotecó la Megatienda Turi (Cuenca).*		
Intereses por pagar	**88,758**	**71,775**
Sobregiro	-	**116,828**
Total documentos por pagar	**9,999,312**	**7,388,275**
(-)Porción corto plazo	4,545,862	3,632,965
Total, largo plazo	**5,453,450**	**3,755,310**

J - CUENTAS POR PAGAR

	2013	2012
Proveedores locales no relacionados	432,185	486,781
Proveedores locales relacionados	4,739,283	3,289,922
Carpinteria y Tapicería Internacional CTIN Cía. Ltda.	4,369,933	2,985,564
Heritage Cía. Ltda.	366,513	285,642
Aldana Sillas y Sillas Cía. Ltda.	2,837	18,716
Proveedores del exterior	204,665	118,666
Otros acreedores	2,646,851	1,636,707
Total cuentas por pagar	**8,022,984**	**5,532,076**
(-)Porción corto plazo	6,983,375	5,255,561
Total, largo plazo	**1,039,609**	**276,515**

La Administración espera cancelar estas deudas en el corto plazo por lo que no considera necesario estimar el costo amortizado y su valor nominal no difiere significativamente de su valor razonable.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

K - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

	Saldo al 01-01-2012	Provisión	Pagos o Transferencias	Saldo al 31-12-2012	Provisión	Pagos o Transferencias	Saldo al 31-12-2013
Retenciones al personal:							
Obligaciones con el I.E.S.S.	31,856	382,702	(379,217)	35,341	481,717	(472,761)	44,297
Impuestos por pagar:							
Retenciones de impuestos	169,531	874,091	(947,482)	96,140	874,467	(847,167)	123,440
Impuesto al Valor Agregado (1)	122,688	4,629,159	(4,501,114)	250,733	5,813,584	(5,752,914)	311,403
Impuesto de salidas de divisas	-	4,143	-	4,143	42,166	(38,189)	8,120
Impuesto a la renta, compañía	423,202	576,526	(423,202)	576,526	687,458	(576,526)	687,458
Total	**747,277**	**6,466,621**	**(6,251,015)**	**962,883**	**7,899,392**	**(7,687,557)**	**1,174,718**

(1) La compañía se acogió a lo dispuesto en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, Capítulo IV, Declaración y pago del IVA, Art. 67, primer párrafo, que manifiesta: "Declaración del impuesto.- Los sujetos pasivos del IVA declararán el impuesto de las operaciones que realicen mensualmente dentro del mes siguiente de realizadas, salvo de aquellas por las que hayan concedido plazo de un mes o más para el pago en cuyo caso podrán presentar la declaración en el mes subsiguiente de realizadas, en la forma y plazos que se establezcan en el reglamento."

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

L - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	Saldo al 01-01-2012	Provisión	Pagos	Saldo al 31-12-2012	Provisión	Pagos	Saldo al 31-12-2013
Aporte patronal al I.E.S.S.	30,069	310,812	(310,429)	30,452	382,189	(373,023)	39,618
Fondo de reserva	3,785	45,793	(44,598)	4,980	66,454	(65,269)	6,165
15% participación trabajadores	169,230	376,262	(169,230)	376,262	532,203	(376,262)	532,203
Vacaciones	122,323	118,127	(105,299)	135,151	135,479	(105,793)	164,837
Décimo tercer sueldo	22,093	260,861	(260,230)	22,724	518,887	(512,402)	29,209
Décimo cuarto sueldo	38,855	155,722	(149,317)	45,260	108,710	(103,616)	50,354
Sueldos por pagar	9	2,369,545	(2,189,401)	180,153	3,371,137	(3,403,569)	147,721
Comisiones por pagar	80,633	387,578	(468,211)	-	146,698	(31,331)	115,367
Liquidaciones por pagar	5,314	153,137	(149,356)	9,095	104,536	(110,482)	3,149
Salario digno por pagar	-	8,773	-	8,773	5,782	(8,773)	5,782
Total	**472,311**	**4,186,610**	**(3,846,071)**	**812,850**	**5,372,075**	**(5,090,520)**	**1,094,405**

M - PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

	Provisión Jubilación Patronal	Provisión Desahucio	Total
Saldo al 01-01-2012	1,499,387	278,041	1,777,428
Provisión	150,315	45,586	195,901
Saldo al 31-12-2012	**1,649,702**	**323,627**	**1,973,329**
Provisión	188,877	68,978	257,855
Pagos	-	(4,653)	(4,653)
Saldo al 31-12-2013	**1,838,579**	**387,952**	**2,226,531**

N - CAPITAL SOCIAL

El capital pagado al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue de U.S.$5,6000.000 compuesto de 56,000 participaciones sociales de U.S.$100,00 cada una, las que se encuentran pagadas en su totalidad, las cuales otorgan un voto por participación y derecho a los dividendos.

O - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

P - RESULTADOS ACUMULADOS

Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital y Reserva por Valuación, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF transferidos a la cuenta patrimonial denominada Resultados Acumulados Adopción por Primera Vez de las NIIF, podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Q - RETRIBUCION DE LA ALTA DIRECCION

El importe total de los ingresos percibidos por la alta dirección en el 2013 y 2012, asciende a U.S.$292,771,16 y U.S.$326,881.82 respectivamente, que corresponden a 4 funcionarios, que incluyen sueldos y beneficios sociales, registrados con cargo a resultados del año.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

R - EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS FINANCIEROS

La administración de los riesgos financieros está centralizada en la Presidencia Ejecutiva, la Gerencia General y Tesorería. La compañía tiene establecidos dispositivos necesarios para controlar en función a la estructura y posición financiera y de las variables económicas del entorno, la exposición a los principales riesgos de crédito y liquidez.

Riesgo de Crédito

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes con reducido plazo de cobro y distribuidos en todo el país. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Riesgo de Tasa de Interés

La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene obligaciones bancarias con tasas de interés reajustables acorde con las leyes y regulaciones.

Riesgo de Liquidez

La Presidencia Ejecutiva, la Gerencia General y Tesorería son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión diaria de liquidez.

La gestión de este riesgo se centra en el seguimiento detallado del calendario de vencimientos de obligaciones bancarias y de la emisión obligaciones.

La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades de préstamos bancarios adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de Tipo de Cambio

Las transacciones, en su mayoría, son realizadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica por lo que la compañía no se ve afectada por este riesgo.

Riesgo de Tipo Operacional

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

S - TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Colineal Corporation Cía. Ltda., ha realizado transacciones durante el ejercicio económico 2013 y 2012, con compañías relacionadas, como sigue:

	2013	2012
Relacionadas locales		
Carpintería y Tapicería Internacional CTIN Cía. Ltda.	16,717,989	15,740,416
Comercializadora Comcana Cía. Ltda.	808,279	1,768,162
Heritage Cía. Ltda.	105,671	100,266
Constructora Efesto Cía. Ltda.	74,380	-
Aldana Sillas y Sillas Cía. Ltda.	63,581	122,498
Bosques Asociados Boscosa Cía. Ltda.	24,090	-
Lvxo del Ecuador Cía. Ltda.	8,830	13,394
Best International Cía. Ltda.	327	2,759
	17,803,147	**17,747,495**
Relacionadas del exterior		
Global Furniture SAC	736,042	925,505
Global Design International	542,690	614,832
Hotel Ejecutivo	317,074	-
Violino Limited	145,555	-
Colineal International LLC	85,200	67,200
London House	-	13,189
Colineal Corp. LLC	-	7,199
	1,826,561	**1,627,925**
Total	**19,629,708**	**19,375,420**

T - IMPUESTO A LA RENTA

Según la Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento del Registro Oficial 351 de diciembre 29 del 2010, la tarifa que se aplicará para el ejercicio económico 2013 y 2012 será del 22% y 23% respectivamente.

T - IMPUESTO A LA RENTA, CONTINUACION

La compañía se acogió a lo dispuesto en el artículo 10, numeral 9, párrafo 5. 6 y 7 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y de acuerdo con el artículo 42, numeral 10 de su Reglamento, que trata sobre las deducciones por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad dependientes suyos.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

	2013	2012
Utilidad Contable	**3,548,019**	**2,508,414**
(-) Participación utilidades trabajadores	532,203	376,262
(-) 100% otras rentas exentas	185,029	183,351
(+) Gastos no deducibles locales	348,180	575,084
(+) Gastos incurridos para presentar ingresos exentos	168,534	170,557
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	2,474	1,919
(-) Deducción por pagos a trabajadores con discapacidad	225,168	189,726
(=) Base imponible para impuesto a la renta	**3,124,807**	**2,506,635**
Total impuesto causado	687,458	576,526
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	336,947	295,146
(=) Impuesto a la renta causado, mayor al anticipo determinado	350,511	281,380
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	336,947	295,146
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	520,882	478,110
(-) Crédito tributario de años anteriores	26,866	125,282
(=) Saldo a pagar, (favor) del contribuyente	**139,710**	**(26,866)**

En junio 06 del 2012 en el Registro Oficial No. 718, fue publicada la Circular NAC-DGECCGC12-00009 donde el Servicio de Rentas Internas, manifiesta que ". de conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno. en concordancia con las disposiciones del reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con impuesto a la renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo.". "....y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "reverso de gastos no deducibles". para dichos efectos." y "En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados

T - IMPUESTO A LA RENTA, CONTINUACION

por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, ...".

Precios de transferencia: La legislación tributaria vigente incorpora el principio de plena competencia.

El Servicio de Rentas Internas solicita que se prepare y envíe por parte de la compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones para aquellos contribuyentes que hayan tenido operaciones con parte relacionadas.

La Administración de la compañía considera que basados en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de su asesor tributario, puede concluir que el impacto sobre el impuesto a la renta causado del ejercicio 2013, será cero.

El plazo para remitir el estudio al Servicio de Rentas Internas es hasta el mes de Junio del 2014, conforme al noveno digito del Registro Unico de Contribuyentes. El estudio correspondiente se encontrará disponible en las fechas que lo requieren las autoridades tributarias.

U - FIANZAS SOLIDARIAS Y GARANTIAS

Fianzas solidarias a favor del Banco General S. A. de Panamá "para garantizar el fiel cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones (tanto principales como accesorias) a cargo de FAREFIELD PROPERTIES S.A.", durante el año 2012 las Juntas Generales de Socios autorizó al Gerente General otorgar fianzas por US$1,700,000.

Con fecha diciembre 18 del 2013 la Junta General y Universal de Socios resolvió "AUTORIZAR AL GERENTE GENERAL ECON. PAUL VASQUEZ TAMARIZ PARA QUE CON SU FIRMA PUEDA CONCEDER GARANTIAS EN TODAS LAS OPERACIONES QUE REALICE LA CARPINTERÍA Y TAPICERÍA INTERNACIONAL CTIN CÍA. LTDA.".

V - SITUACION FISCAL

La compañía ha cumplido con presentar sus declaraciones anuales y mensuales del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente del Impuesto a la renta; sin embargo las autoridades tributarias tiene la facultad de revisar y verificar los cálculos y documentos que sustenten los pagos efectuados por la compañía hasta los 3 años transcurridos después de la presentación.

Con fecha febrero 24 del 2010, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación No.0120100100026 del Impuesto a Renta Ejercicio Fiscal 2005, donde "se procede a realizar la liquidación del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio impositivo 2005" determinando una diferencia por pagar de US$344,318.12 más los correspondientes recargos e intereses por mora tributaria.

Con comprobante electrónico de pago No. 990340756671 de febrero 23 del 2010, la compañía realizó pagos por US$77,828.14 con cargo al Acta de Determinación No.0120100100026 del Impuesto a Renta Ejercicio Fiscal 2005.

Con fecha febrero 24 del 2010, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación No.0120100100027 del Impuesto a Renta Ejercicio Fiscal 2006, donde "se procede a realizar la liquidación del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio impositivo 2005" determinando una diferencia por pagar de US$428,938.96 más los correspondientes recargos e intereses por mora tributaria.

Con comprobante electrónico de pago No. 990340754263 de febrero 23 del 2010, la compañía realizó pagos por US$26,550.21 con cargo al Acta de Determinación No.0120100100027 del Impuesto a Renta Ejercicio Fiscal 2006.

Con fecha febrero 24 del 2010, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación No.0120100100028 del Impuesto al Valor Agregado-Agente de Percepción, por los meses de enero a diciembre del 2006, determinando una diferencia a pagar de US$81,485.55, más los correspondientes recargos e intereses por mora tributaria.

Las actas de Determinación No. 0120100100026, 0120100100027 y 0120100100028, fueron notificadas en febrero 25 del 2010.

Con fecha marzo 23 del 2010, la compañía presentó demanda de impugnación en el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 3, con sede en la ciudad de Cuenca, fijando la cuantía "en la suma de un millón de dólares de los Estados Unidos de América", juicio que se encuentra signado con el No.25-10. Con papeleta de depósito 0107106899, Banco del Pacifico, de abril 14 del 2010, la compañía procedió a la entrega de US$127,355.93 como garantía en el proceso iniciado.

De acuerdo a la página web del Consejo de la Judicatura "*...se declara concluido el término de prueba señalado dentro del trámite de esta causa, disponiéndose que se eleven los autos a la Sala para su resolución en el orden procesal que corresponda*". A la fecha de este informe no se conoce la resolución del mismo.

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares de E.U.A.)

W - CONTINGENCIAS

No hemos recibido respuesta de los asesores legales sobre la situación de la demanda de impugnación presentada el 23 de marzo del 2010 ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 3, con sede en la ciudad de Cuenca, contra el Servicio de Rentas Internas, juicio que se encuentra signado con el No. 25-10. La opinión de los asesores legales, al 06 de junio del 2012 era: "...sobre la resolución final de estos asuntos, el rubro más importante se refiere a un asunto de puro derecho de que tiene como antecedente fallos contradictorios, por lo tanto, resulta difícil conocer cuál será el resultado". La compañía no ha realizado provisión alguna para cubrir estas eventuales glosas tributarias, que ascienden aproximadamente a un millón de dólares.

En la página Web del Consejo de la Judicatura, consta: ***"AUTOS PARA RESOLVER*** *Cuenca 14 de marzo de 2014.- Las 11h33.- VISTOS: Proveyendo el escrito presentado por la parte actora, se declara concluido el término de prueba señalado dentro del trámite de esta causa, disponiéndose que se eleven los autos a la Sala para su resolución en el orden procesal que corresponda. Las partes podrán hacer uso del derecho establecido en el artículo 273 del Código Tributario. Hágase saber.* ".

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, existen valores por remuneraciones de años anteriores y corriente, que no han sido considerados para aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, lo que podría ocasionar futuras contingencias y la compañía no ha realizado provisión alguna.

X - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Ec. Paul Vásquez Tamariz
Gerente General

Ec. Oswaldo Campoverde
Tesorero

Raquel Portilla Alvarez
Contador General