

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(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.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, fueron emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

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, explícita y sin reservas y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios de años anteriores.

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

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

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 NIIF 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 2014 Y 2013**

(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. La provisión registrada es igual a lo dispuesto por la autoridad 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, equipos de oficina y equipos de computación y vehículos, 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 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	20 años
Muebles, enseres y equipos	10 años
Maquinarias y Equipos	10 años
Vehículos	05 años
Equipos de computación	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, estas inversiones se encuentran registradas a un valor aproximado al Valor Patrimonial Proporcional (VPP) y no cotizan en bolsa.

Documentos por pagar (operaciones de crédito): 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 del período. 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 entrega futura de bienes o la prestación futura de 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 los ejercicios económicos 2014 y 2013 asciende al 22%, sobre la base imponible.

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(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 2014 y 2013, 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.

Beneficios a empleados: La jubilación patronal y bonificación por desahucio, se determina por el "Método de la Unidad de Crédito Proyectada (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 2014 y 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 2014 y 2013; y, 5) Tasa de interés utilizada para capitalización y descuento es igual a la tasa de interés que utiliza el IESS, que asciende al 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;
- Recibe los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, pueden ser medidos con fiabilidad.

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

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**

<u>Caja y Bancos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	5,429	3,087
Bancos locales	3,365,772	2,378,380
Bancos del exterior	25,648	24,391
<b>Total caja y bancos</b>	<b>3,396,849</b>	<b>2,405,858</b>
<u>Inversiones Temporales</u>		
<u>Depósitos a plazos</u>		
Banco Produbanco (Promerica) (1)	2,333,925	1,081,577
<b>Total inversiones temporales</b>	<b>2,333,925</b>	<b>1,081,577</b>
<b>Total</b>	<b>5,730,774</b>	<b>3,487,435</b>

(1)Detalle de los depósitos a plazos:

<u>Apertura</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>tasa de interés anual</u>	<u>Días de plazo</u>	<u>Valor</u>
29/09/2014	06/01/2015	4.50%	99	400,000
06/10/2014	07/01/2015	4.50%	93	528,753
30/10/2014	29/01/2015	4.50%	91	401,519
04/11/2014	03/02/2015	4.50%	91	426,098
01/12/2014	02/03/2015	4.50%	91	403,088
08/12/2014	09/03/2015	4.50%	91	174,467
				<u>2,333,925</u>

**C - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, NETO**

<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes (1)	6,450,707	5,677,677
Provisión cuentas incobrables (2)	(200,584)	(193,925)
<b>Subtotal</b>	<b>6,250,123</b>	<b>5,483,752</b>

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**C - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, NETO CONTINUACION**

Cuentas por cobrar relacionadas:

Comcana Cía. Ltda.	2,119,870	2,232,359
Promotora Latinvest SAC.	1,480,000	-
Luxo del Ecuador S.A.	90,540	-
Constructora Efestó Cía. Ltda.	36,239	-
Best International Cía. Ltda.	32,549	9,889
Dharmanat Cía. Ltda.	-	90,356
Otras cuentas relacionadas	4,218	4,465

Otras cuentas por cobrar:

Compañía Comercial Heforsa S.A. (3)	1,000,000	-
Consortio Andalucía Plaza	166,246	-
Empleados	165,437	146,859
Anticipos varios	55,503	736,046
Varios por cobrar, incluye garantías	258,599	253,337
<b>Total documentos y cuentas por cobrar, neto</b>	<b>11,659,324</b>	<b>8,957,063</b>
(-) Porción corto plazo	11,447,190	8,603,490
<b>Total, largo plazo</b>	<b>212,134</b>	<b>353,573</b>

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

	<u>Por vencer</u>	<u>Cartera vencida</u>				<u>Total</u>
		<u>1 - 30</u>	<u>31 - 60</u>	<u>61 - 90</u>	<u>Más 90</u>	
Clientes	938,630	1,477,922	1,246,567	129,476	2,658,112	6,450,707

(2) Movimiento de la cuenta:

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2013</u>	<u>Provisión</u>	<u>Baja</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2013</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2014</u>
Provisión cuentas incobrables	(193,992)	(10,804)	10,871	(193,925)	(6,659)	(200,584)

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**C - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, NETO CONTINUACION**

(3) Valor que la Junta General Universal de Socios de fecha 19 de diciembre del 2014, resolvió por unanimidad autorizar al Gerente " ... adquirir por compra a la compañía Inmobiliaria y Comercial Heflorsa S.A. y por el precio de USD\$5,000.000,00, los bienes inmuebles que en conjunto suman la superficie total aproximada de 10.833,92 metros cuadrados, bienes ubicados en el sector Zhullin, de la parroquia Javier Loyola, cantón Azogues, provincia el Cañar, cuyas características y especificaciones constan de la escritura de promesa de compraventa celebrada ya con la parte vendedora en fecha 19 de noviembre de 2014, y por la que se ha cancelado ya en concepto de pago parcial del precio de la transferencia de dominio, la suma de USD\$1,000.000,00...". Se autoriza también al Gerente para que constituya Hipoteca Abierta, Anticresis y Prohibición Voluntaria de Gravar o Enajenar a favor del Banco del Pacífico S.A.

**D - INVENTARIOS**

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Cuenca	5,918,926	5,669,951
Quito	1,325,219	1,351,244
Guayaquil	803,286	794,035
Manta	257,697	253,977
Loja	195,513	151,190
Machala	167,427	152,491
Riobamba	161,674	150,780
Ambato	143,287	144,226
Portoviejo	46,321	41,882
Materiales para fabricación proyectos	-	108,531
<b>Total</b>	<b><u>9,019,350</u></b>	<b><u>8,818,307</u></b>

**E - SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Seguros pagados por anticipados	160,859	147,332
Intereses anticipados	2,340	6,403
Gastos anticipados	-	800
<b>Total</b>	<b><u>163,199</u></b>	<b><u>154,535</u></b>

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**F - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

	Saldo al 01-01-2013	Adiciones	Ventas-Bajas- Transferencias	Saldo al 31-12-2013	Adiciones (2)	Ventas-Bajas- Transferencias	Saldo al 31-12-2014
Terrenos (1)	4,793,335	448,548	-	5,241,883	1,825,000	-	7,066,883
Edificios (1)	8,089,010	2,224,452	943,954	11,257,416	-	-	11,257,416
Muebles y enseres	228,838	56,473	(315)	284,996	52,464	-	337,460
Maquinarías y Equipos	162,772	-	-	162,772	42,639	-	205,411
Equipos de computación	403,121	58,870	-	461,991	46,025	(2,055)	505,961
Vehículos	1,143,466	249,285	(237,351)	1,155,400	181,988	(51,790)	1,285,598
(-) Depreciación acumulada	3,075,836	747,646	(80,366)	3,743,116	787,184	(22,128)	4,508,172
<b>Total</b>	<b>11,744,706</b>	<b>2,289,982</b>	<b>(943,954)</b>	<b>14,821,342</b>	<b>1,360,932</b>	<b>(31,717)</b>	<b>16,150,557</b>
(+) Construcción proceso (2)	667,146	276,808	(943,954)	-	343,798	(23)	343,775
<b>Total Neto</b>	<b>12,411,852</b>	<b>2,566,790</b>	<b>(157,300)</b>	<b>14,821,342</b>	<b>1,704,730</b>	<b>(31,740)</b>	<b>16,494,332</b>

(1) Bienes inmuebles ubicados en las ciudades de Cuenca, Guayaquil, Manta, Loja, Machala y Quito, encontrándose hipotecados a favor de las diferentes instituciones financieras con las que opera la compañía. 0

(2) Tienda en construcción ubicada en la Ciudadela Los Ceibos, parroquia Tarqui de la ciudad de Guayaquil.

(3) La compañía dispone de escrituras de compraventa de terrenos por U.S.\$, 1,425,000 por la adición realizada en el año 2014.

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 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**G - INVERSIONES**

<u>Compañías</u>	<u>%</u>	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2013</u>	<u>Adición /disminución</u> <u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2013</u>	<u>Adición</u> <u>disminución</u> <u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2014</u>
London House Ltda. (Colombia)	97.97	47,656	(81,701)	(34,045)	-	(34,045)
Heritage Cía. Ltda. (Ecuador)	20.00	129,711	12,872	142,583	18,880	161,463
Global Furniture SAC (Perú)	87.55	-	421,554	421,554	(258,489)	163,065
Bosques Asociados Boscosa Cía. Ltda. (Ecuador)	65.00	-	217,513	217,513	1,724	219,237
<b>Total</b>		<b>177,367</b>	<b>570,238</b>	<b>747,605</b>	<b>(237,885)</b>	<b>509,720</b>

**H - PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2013</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2013</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2014</u>
Terreno Machala	132,193	-	132,193	-	-	132,193
Local Comercial, Cuenca	855,494	-	855,494	29,320	-	884,814
(-) Depreciación acumulada	<b>987,687</b>	-	<b>987,687</b>	<b>29,320</b>	-	<b>1,017,007</b>
<b>Total</b>	<b>181,169</b>	<b>(3,271)</b>	<b>177,898</b>	<b>29,320</b>	<b>(671)</b>	<b>206,547</b>

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**I - DOCUMENTOS POR PAGAR**

<b><u>Préstamos bancarios</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
<b><u>Banco Guayaquil</u></b>	<b>5,277,726</b>	<b>4,503,206</b>
Operación 972254, contratada el 18 de diciembre del 2014, por un monto de U.S. \$2,900,000.00, tasa de interés del 8.80% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 60 meses de U.S.\$59,987.46, con vencimiento del 10 de diciembre del 2019.	2,900,000	-
Operación 970372, contratada el 22 de septiembre del 2014, por un monto de U.S. \$600,000.00, tasa de interés del 9.05%, con plazo de 120 días, con vencimiento del 20 de enero del 2015.	600,000	-
Operación 969156, contratada el 11 de agosto del 2014, por un monto de U.S. \$329,000.00, tasa de interés del 9.12%, con plazo de 180 días, con vencimiento del 09 de febrero del 2015.	329,000	-
Operación 970362, contratada el 15 de septiembre del 2014, por un monto de U.S. \$190,000.00, tasa de interés del 9.12%, con plazo de 180 días, con vencimiento del 16 de marzo del 2015.	190,000	-
Operación 971136, contratada el 27 de octubre del 2014, por un monto de U.S. \$113,000.00, tasa de interés del 9.05%, con plazo de 120 días, con vencimiento del 24 de febrero del 2015.	113,000	-
Operación 952345, contratada el 27 de septiembre del 2012, por un monto de U.S.\$1,700,000.00, 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.	1,025,818	1,340,344
Operación 938054, contratada el 29 de noviembre del 2010, por un monto de U.S. \$550,000.00, 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.	119,908	239,862
Operación 961015, contratada el 31 de julio del 2013, por un monto de U.S.\$600,000.00, 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.\$405,000.00, 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.\$220,000.00, 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.\$178,000.00, 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.\$720,000.00, 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.\$800,000.00, 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 Cia. Ltda.		

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**I - DOCUMENTOS POR PAGAR, CONTINUACION**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Leasing Banco Guayaquil	-	2,353
Tarjeta Corporativa Visa Banco Guayaquil	136,079	58,923
Tarjeta American Express	12,530	1,217
Tarjeta Diners	-	2,907
<b><u>Banco Promerica (Produbanco)</u></b>	<b>5,217,523</b>	<b>3,341,948</b>
Operación No. 040101055877, contratada el 29 de septiembre del 2014, por un monto de U.S.\$1,500,000.00, tasa de interés 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 60 meses de U.S.\$31,192.81, con vencimiento del 29 de septiembre del 2019.	1,439,906	-
Operación No.4000021616, contratada el 11 de agosto del 2010, por un monto de U.S.\$4,250,000.00, 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.	1,420,151	2,175,104
Operación No.040100725993, contratada el 18 de julio del 2013, por un monto de U.S.\$1,000,000.00, 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.	686,490	912,089
Operación No.040100512627, contratada el 11 de enero del 2013, por un monto de U.S.\$300,000.00, 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.	201,083	254,755
Operación No. 10400045284000, contratada el 18 de noviembre del 2014, por un monto de U.S.\$1,000,000.00, tasa de interés 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 60 meses de U.S.\$20,807.31, con vencimiento del 20 de noviembre del 2019.	987,645	-
Operación No. 10400030069000, contratada el 24 de enero del 2014, por un monto de U.S.\$600,000.00, tasa de interés 9.76% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 48 meses de U.S.\$15,171.39, con vencimiento del 22 de enero del 2018. En garantía se encuentran los bienes inmuebles denominados Megatienda El Bosque (Quito), Megatienda Guayaquil, Megatienda Manta, Casa Hermano Miguel (Cuenca).	482,248	-
<b><u>Banco Internacional</u></b>	<b>542,504</b>	<b>-</b>
Operación No. 375623, contratada el 16 de mayo del 2014, por un monto de U.S.\$600,000.00, tasa de interés 8.60% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 60 meses de U.S.\$12,338.85, con vencimiento del 20 de abril del 2019. En garantía se encuentra el bien Inmueble ubicado en la parroquia Atocha Ficoa de la ciudad de Ambato, propiedad de Colineal Corporation C. Ltda.	542,504	-

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**I - DOCUMENTOS POR PAGAR, CONTINUACION**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Banco Santander (Miami, E.E.U.U.)</u></b>	<b>2,000,000</b>	<b>2,000,000</b>
Operación de junio 28 del 2013, tasa de interés 2.75% anual, 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	<b>79,009</b>	<b>88,758</b>
<b>Total documentos por pagar</b>	<b>13,265,371</b>	<b>9,999,312</b>
(-)Porción corto plazo	4,204,678	4,545,862
<b>Total, largo plazo</b>	<b>9,060,693</b>	<b>5,453,450</b>

**J - CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Proveedores locales relacionados</u></b>	<b>3,193,011</b>	<b>4,739,283</b>
Carpintería y Tapicería Internacional CTIN Cia. Ltda.	3,192,129	4,369,933
Heritage Cía. Ltda.	-	366,513
Aldana Sillas y Sillas Cía. Ltda.	882	2,837
<b><u>Proveedores locales no relacionados</u></b>	<b>35,460</b>	<b>432,185</b>
Konforthogar Cía. Ltda.	18,477	-
Carreño Toledo Mónica Fernanda	7,529	4,182
Cevallos Ávila Lupe María	9,454	21,398
Otros proveedores locales no relacionados	-	406,605
<b><u>Proveedores del exterior</u></b>	<b>33,363</b>	<b>204,665</b>
Industrias Spring S.A.	31,397	28,480
Hughes Hubbard & Reed LLP	756	515
Facebook Irelan Limited	710	-
Gold Leaf Design Group	500	-
Otros proveedores del exterior	-	135,270
<b><u>Proveedor del exterior relacionado</u></b>		
Colineal Internacional LLC	-	40,400

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**J - CUENTAS POR PAGAR, CONTINUACION**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Otros acreedores (1)</u>	<u>3,831,283</u>	<u>2,646,851</u>
Otras cuentas por pagar, relacionadas	683,405	217,685
Importadora Tomebamba S.A.	788,156	1,132,377
Publicidad por pagar	292,510	230,078
Seguros por pagar	142,014	171,230
Provisión contingencia SRI (2)	527,850	-
Otros acreedores varios	1,397,348	895,481
<u>Anticipo de clientes</u>	<u>2,191,302</u>	<u>1,612,461</u>
Cadena Ecuatoriana De Televisión.- Tc	46,603	-
Telconet S.A.	22,800	22,949
Vivanco Castillo Edgar Fabián	20,610	-
Ortiz Cardona Fabián	16,283	-
Guerrero Torres Luis Fernando	13,597	-
Andocilla Andrade Mónica Gabriela	-	33,748
Talbot González Jorge Hernán	-	15,609
Importadora Tomebamba S.A.	-	15,173
Muñoz Muñoz Ana Lucía	-	13,597
Otros anticipos de clientes	2,071,409	1,511,385
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>9,284,419</b>	<b>9,635,445</b>
(-)Porción corto plazo	8,596,242	8,595,836
<b>Total, largo plazo</b>	<b>688,177</b>	<b>1,039,609</b>

(1) 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.

(2) Incluye provisión parcial realizada con asiento de diario No. 1050530 fechado 31 de diciembre del 2014, por la suma de US\$ 527,849.46 para el pago de las Actas de Determinación Nos. 0120100100026, 0120100100027 y 0120100100028 del 24 de febrero del 2010, por diferencia en impuesto a la renta de los ejercicios 2005 y 2006 y del Impuesto al Valor Agregado como Agente de Percepción por el ejercicio económico del año 2006. El Servicio de Rentas Internas determinó una diferencia a pagar de US\$854,742.63, sin incluir los recargos e intereses por mora tributaria.

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

**K - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR**

	Saldo al 01-01-2013	Provisión	Pagos o Transferencias	Saldo al 31-12-2013	Provisión	Pagos o Transferencias	Saldo al 31-12-2014
Retenciones al personal:	35,341	481,717	(472,761)	44,297	532,482	(528,597)	48,182
Obligaciones con el I.E.S.S.							
Impuestos por pagar:	96,140	874,467	(847,167)	123,440	848,023	(823,926)	147,537
Retenciones de impuestos	250,733	5,813,584	(5,752,914)	311,403	5,429,900	(5,440,835)	300,468
Impuesto al Valor Agregado (1)	4,143	42,166	(38,189)	8,120	64,414	(70,964)	1,570
Impuesto a la salida de divisas	576,526	687,458	(576,526)	687,458	1,078,794	(687,458)	1,078,794
Impuesto a la renta, compañía	962,883	7,899,392	(7,687,557)	1,174,718	7,953,613	(7,551,780)	1,576,551
<b>Total</b>							

(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 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de E. U. A.)

**L - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2013</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2013</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2014</u>
Aporte patronal al I.E.S.S.	30,452	382,189	(373,023)	39,618	430,546	(430,124)	40,040
Fondo de reserva	4,980	66,454	(65,269)	6,165	76,508	(75,078)	7,595
15% participación trabajadores	376,262	532,203	(376,262)	532,203	717,125	(532,203)	717,125
Vacaciones	135,151	135,479	(105,793)	164,837	152,821	(141,502)	176,156
Décimo tercer sueldo	22,724	518,887	(512,402)	29,209	313,272	(313,766)	28,715
Décimo cuarto sueldo	45,260	108,710	(103,616)	50,354	120,903	(114,426)	56,831
Sueldos por pagar	180,153	3,371,137	(3,403,569)	147,721	3,086,630	(2,997,679)	236,672
Comisiones por pagar	-	146,698	(31,331)	115,367	1,702	(117,069)	-
Liquidaciones por pagar	9,095	104,536	(110,482)	3,149	117,287	(110,877)	9,559
Salario digno por pagar	8,773	5,782	(8,773)	5,782	3,758	(5,782)	3,758
<b>Total</b>	<b>812,850</b>	<b>5,372,075</b>	<b>(5,090,520)</b>	<b>1,094,405</b>	<b>5,020,552</b>	<b>(4,838,506)</b>	<b>1,276,451</b>

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares de E.U.A.)

**M - PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

<b><u>PROVISION JUBILACION PATRONAL</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
<b><u>PERSONAL CON 10 AÑOS O MAS</u></b>		
Reserva acumulada, año anterior	715,409	588,088
Aporte personal con menos de 10 años	37,111	80,397
Aporte personal activo	110,311	82,886
Reserva por personal que ha salido de la empresa	(6,940)	(35,962)
Reserva por personal que se ha jubilado	(49,050)	-
<b>Total</b>	<b>806,841</b>	<b>715,409</b>
<b><u>PERSONAL CON MENOS DE 10 AÑOS</u></b>		
Reserva acumulada, año anterior	1,123,170	1,061,643
Aporte personal con más de 10 años	(37,110)	(80,397)
Aporte personal activo	283,877	250,742
Reserva por personal que ha salido de la empresa	(209,349)	(108,818)
<b>Total</b>	<b>1,160,588</b>	<b>1,123,170</b>
<b>Total provisión jubilación patronal</b>	<b>1,967,429</b>	<b>1,838,579</b>
<b><u>PROVISION BONIFICACION DESAHUCIO</u></b>		
Reserva acumulada, año anterior	387,952	323,627
Aporte personal activo	151,547	75,462
Reserva por personal que ha salido de la empresa	(42,146)	(11,137)
<b>Total bonificación desahucio</b>	<b>497,353</b>	<b>387,952</b>
<b>Total provisión jubilación patronal y desahucio</b>	<b>2,464,782</b>	<b>2,226,531</b>

**N - CAPITAL SOCIAL**

El capital pagado al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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.

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**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 - INGRESOS OPERACIONALES**

Detalle de su Ingresos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas locales	42,457,824	37,865,232
Exportaciones	1,549,726	1,542,806
<b>Total ingresos</b>	<b>44,007,550</b>	<b>39,408,038</b>

**R - COSTOS DE VENTAS**

Detalle de su composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial	8,818,307	7,143,110
(+) Compras e importaciones netas	20,737,453	21,390,127
<b>Total disponible para la venta</b>	<b>29,555,760</b>	<b>28,533,237</b>
(-) Inventario final	9,019,350	8,818,307
<b>Total</b>	<b>20,536,410</b>	<b>19,714,930</b>

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares de E.U.A.)

**S - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS**

Detalle de su composición:

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Sueldos y salarios	5,030,911	4,432,374
Publicidad	1,845,226	1,664,807
Arriendos y concesiones	1,840,430	1,469,931
Mantenimiento, seguridad y decoración locales	1,016,007	1,353,423
Transporte	668,824	595,063
Provisión contingencia SRI	527,850	-
Honorarios y comisiones a terceros	488,731	453,695
Agua luz y telecomunicaciones	395,925	389,374
Impuestos varios	394,737	280,955
Gastos varios	321,492	319,097
Reserva para jubilación patronal y desahucio	287,300	253,203
Seguros	268,132	297,304
Ajuste VPP en Acciones	258,489	81,701
Empaques y embalajes	257,563	271,263
Suministros y materiales	216,771	179,021
Gastos de gestión	204,316	172,727
Viajes, viáticos, movilización	197,510	197,397
Mantenimiento y reparaciones	173,793	179,303
Pérdida por baja de inventarios	73,224	66,569
Servicios prestados	72,572	62,451
Capacitación y selección de personal	56,312	30,601
Programas de computación	36,077	67,794
Gastos de ferias	23,904	4,848
Correos y despachos	20,988	20,778
Estudios de mercado	10,895	10,200
Provisión cuentas incobrables	6,659	10,804
<b>Total</b>	<b><u>14,694,638</u></b>	<b><u>12,864,683</u></b>

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**T - RETRIBUCION DE LA ALTA DIRECCION**

El importe total de los ingresos percibidos por la alta dirección en el 2014 y 2013, asciende a U.S.\$485,219.01 y U.S.\$ 292,771,16 respectivamente, que corresponden a funcionarios, que incluyen sueldos y beneficios sociales y comisiones, registrados con cargo a resultados del año.

**U - 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, las que están acorde con las tasas vigentes en el mercado, 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.

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.

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**V - TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Colineal Corporation Cía. Ltda., ha realizado transacciones durante el ejercicio económico 2014 y 2013, con compañías relacionadas, como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Relacionadas locales</u></b>		
Carpintería y Tapicería Internacional CTIN Cía. Ltda.	15,111,942	16,717,989
Comercializadora Comcana Cía. Ltda.	545,180	808,279
Heritage Cía. Ltda.	143,044	105,671
Constructora Efestó Cía. Ltda.	53,392	74,380
Lvxó del Ecuador Cía. Ltda.	49,806	8,830
Bosques Asociados Boscosa Cía. Ltda.	37,521	24,090
Aldana Sillas y Sillas Cía. Ltda.	32,365	63,581
Best International Cía. Ltda.	8,527	327
	<u>15,981,777</u>	<u>17,803,147</u>
<b><u>Relacionadas del exterior</u></b>		
Promotora Latinvest SAC	1,480,000	-
Global Furniture SAC	1,041,401	736,042
Global Design International	554,810	542,690
Mstar International Trading (Hk) Ltda.	267,260	-
Violino Limited	155,032	145,555
Jansen International Hong Kong Ltda.	95,413	-
Colineal International LLC	85,200	85,200
Bluedream International Co.Limited	11,850	-
Hotel Ejecutivo	-	317,074
	<u>3,690,966</u>	<u>1,826,561</u>
<b>Total</b>	<u>19,672,743</u>	<u>19,629,708</u>

**W - 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 aplica para el ejercicio económico 2014 y 2013 es del 22%.

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.

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**W - IMPUESTO A LA RENTA, CONTINUACION**

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.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Utilidad Contable</b>	<b>4,780,834</b>	<b>3,548,019</b>
(-) Participación utilidades trabajadores	717,125	532,203
(-) 100% otras rentas exentas	20,604	185,029
(+) Gastos no deducibles locales	1,012,981	348,180
(+) Gastos incurridos para presentar ingresos exentos	17,905	168,534
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	405	2,474
(-) Deducción por pagos a trabajadores con discapacidad	170,784	225,168
<b>(=) Base imponible para impuesto a la renta</b>	<b>4,903,612</b>	<b>3,124,807</b>
<b>Total impuesto causado</b>	<b>1,078,794</b>	<b>687,458</b>
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	390,488	336,947
(=) Impuesto a la renta causado, mayor al anticipo determinado	688,306	350,511
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	390,488	336,947
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	614,816	520,882
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	26,866
<b>(=) Saldo a pagar, (favor) del contribuyente</b>	<b>463,978</b>	<b>139,710</b>

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 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.

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**W - IMPUESTO A LA RENTA, CONTINUACION**

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 partes 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 2014, será cero.

El plazo para remitir el estudio al Servicio de Rentas Internas es hasta el mes de Junio del 2015, conforme al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes. El estudio correspondiente se encontrará disponible en las fechas que lo requieren las autoridades tributarias.

**X - 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 CIA. LTDA."

**Y - 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.

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresado en dólares de E.U.A.)

**Y - SITUACION FISCAL, (CONTINUACION)**

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.

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.

En la página Web del Consejo de la Judicatura, como última providencia, consta: *"Cuenca 28 de noviembre del 2014.- Las 09h40.- VISTOS: Agréguese al expediente un alcance al informe en derecho con la documentación que acompaña presentada por el actor y téngase en cuenta su contenido. Vuelvan los autos a la Sala para resolver, como se encuentra ordenado en providencia de 14 de marzo de 2014. Hágase saber."*

**Z - CONTINGENCIAS**

Respecto al Juicio de Impugnación No. 01501-2010-0025 por las Actas de Determinación No. 0120100100026 y 0120100100027 por impuesto a la renta por los ejercicios de los años 2005 y 2006 respectivamente y el Acta de Determinación No. 0120100100028 por Impuesto al Valor Agregado por el año 2006, el asesor legal en confirmación con fecha 10 de febrero del 2015 manifiesta: *"... La cuantía del proceso, a la presente fecha asciende aproximadamente a la suma de \$1,800,000.00 ..."*.

*"El proceso se encuentra en estado de resolución, luego de que se han cumplido todas las etapas procesales, por lo tanto, se estima que la sentencia será emitida en este año y, en función de la prueba aportada, se considera que existen algunas glosas que podrían ser justificadas y otras que, probablemente, serán ratificadas, sin embargo, no se puede precisar su cuantía."*

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**Z - CONTINGENCIAS, (CONTINUACION)**

En la página Web del Consejo de la Judicatura, como última providencia, consta: "Cuenca 28 de noviembre del 2014.- Las 09h40.- VISTOS: Agréguese al expediente un alcance al informe en derecho con la documentación que acompaña presentada por el actor y téngase en cuenta su contenido. Vuelvan los autos a la Sala para resolver, como se encuentra ordenado en providencia de 14 de marzo de 2014. Hágase saber."

Con asiento de diario No. 1050530 fechado 31 de diciembre del 2014, la compañía procedió a realizar una provisión con cargos a gastos no deducibles por la suma de US\$.527,849.46 para el pago de las Actas de Determinación Nos. 0120100100026, 0120100100027 y 0120100100028 del 24 de febrero del 2010, por diferencia en impuesto a la renta de los ejercicios 2005 y 2006 y del Impuesto al Valor Agregado como Agente de Percepción por el ejercicio económico del año 2006. El Servicio de Rentas Internas determinó una diferencia a pagar de US\$854,742.63, sin incluir los recargos e intereses por mora tributaria.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

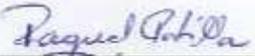
**AA - EVENTOS SUBSECUENTES**

Mediante Resolución No. 011-2015 el pleno del Comité de Comercio Exterior resolvió establecer una sobretasa arancelaria por 150 días a partir del 11 de marzo del 2015, con el propósito de regular el nivel general de importaciones para equilibrar la balanza de pagos. Esta tasa está entre el 5% hasta el 45% inclusive.

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron otros 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 Villacís  
Tesorero

  
Raquel Portilla Alvarez  
Contador General

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**Z - CONTINGENCIAS, (CONTINUACION)**

En la página Web del Consejo de la Judicatura, como última providencia, consta: "Cuenca 28 de noviembre del 2014.- Las 09h40.- VISTOS: Agréguese al expediente un alcance al informe en derecho con la documentación que acompaña presentada por el actor y téngase en cuenta su contenido. Vuelvan los autos a la Sala para resolver, como se encuentra ordenado en providencia de 14 de marzo de 2014. Hágase saber."

Con asiento de diario No. 1050530 fechado 31 de diciembre del 2014, la compañía procedió a realizar una provisión con cargos a gastos no deducibles por la suma de US\$.527,849.46 para el pago de las Actas de Determinación Nos. 0120100100026, 0120100100027 y 0120100100028 del 24 de febrero del 2010, por diferencia en impuesto a la renta de los ejercicios 2005 y 2006 y del Impuesto al Valor Agregado como Agente de Percepción por el ejercicio económico del año 2006. El Servicio de Rentas Internas determinó una diferencia a pagar de US\$854,742.63, sin incluir los recargos e intereses por mora tributaria.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

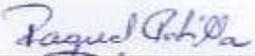
**AA - EVENTOS SUBSECUENTES**

Mediante Resolución No. 011-2015 el pleno del Comité de Comercio Exterior resolvió establecer una sobretasa arancelaria por 150 días a partir del 11 de marzo del 2015, con el propósito de regular el nivel general de importaciones para equilibrar la balanza de pagos. Esta tasa está entre el 5% hasta el 45% inclusive.

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron otros 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 Villacís  
Tesorero

  
\_\_\_\_\_  
Raquel Portilla Alvarez  
Contador General