

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2015
(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, 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, 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 EN DICIEMBRE 31 DE 2015
(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, Global Furniture SAC (Perú) 87.55% de participación, 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. Aun 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.

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)

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.

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.

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

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:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	20 años
Muebles, enseres y equipos	10 años
Maquinarias y Equipos	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 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 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.

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

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 pre acordados.

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 2015 y 2014 asciende al 22%, sobre la base imponible.

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 2015 y 2014, los efectos de las diferencias temporarias no han sido registrados contablemente por cuanto la Gerencia de la Compañía los consideró no significativas.

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

Costo de intereses: Los costos por intereses financieros 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 2015 y 2014; 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 2015 y 2014; 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 EN DICIEMBRE 31 DE 2015
 (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>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	3,283	5,429
Bancos locales	1,303,603	3,365,772
Bancos del exterior	1,536,992	25,648
Total caja y bancos	2,843,878	3,396,849
<u>Inversiones Temporales</u>		
<u>Depósitos a plazos</u>		
Banco Produbanco (Promerica)	0.00	2,333,925
Banco del Pacífico S.A	1,121,464	
Total inversiones temporales	1,121,464	2,333,925
Total	3,965,342	5,730,774

* **Detalle de los depósitos a plazos:**

A Diciembre 31 de 2015, comprende una operación a la tasa de interés anual del 5,30% y a un plazo de 32 días con el Banco del Pacífico S.A.

C - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, NETO

<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes (1)	6,005,693	6,450,707
Provisión cuentas incobrables (2)	(205,762)	-200,584
Subtotal	5,799,931	6,250,123

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2015
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

C - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, NETO CONTINUACION

<u>Cuentas por cobrar relacionadas:</u>	2015	2014
Comcana Cía. Ltda.	1,966,463	2,119,870
Promotora Latinvest SAC.	1,480,000	1,480,000
Luxo del Ecuador S.A.	90,986	90,540
Constructora Efesto Cía. Ltda.	-	36,239
Best International Cía. Ltda.	-	32,549
Otras cuentas relacionadas	60,935	4,218
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Compañía Comercial Heflorsa S.A. (3)	-	1,000,000
Consortio Andalucía Plaza	-	166,246
Empleados	161,659	165,437
Varios por cobrar, incluye garantías	123,880	314,102
Total documentos y cuentas por cobrar, neto	9,683,854	11,659,324
(-) Porción corto plazo	9,576,505	11,447,190
Total, largo plazo	107,349	212,134

* Detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar, clientes:

	<u>Cartera</u>					<u>Total</u>
	<u>Por vencer</u>	<u>1 - 30</u>	<u>31 - 60</u>	<u>61 - 90</u>	<u>Más 90</u>	
Clientes	715,054	1,743,517	1,074,047	60,377	2,412,698	6,005,693

(2) Movimiento de la cuenta:

	<u>Saldo al</u> 01-01-2014	<u>Provisión</u>	<u>Baja</u>	<u>Saldo al</u> 31-12-2014	<u>Provisión</u>	<u>Saldo al</u> 31-12-2015
Provisión cuentas incobrables	-193,925	-6,659		-200,584	-5,178	-205,762

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2015
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

D - INVENTARIOS

LINEA DE ARTICULO	2015	2014
Comedores	1,700,196	1,891,574
Complementos de muebles	861,086	1,140,760
Dormitorios	1,300,106	1,437,746
Tapizado	3,182,347	2,633,080
Muebles de Oficina	312,444	292,473
Modulares y muebles de cocina	133,409	139,598
Colchones	317,856	412,969
Tapices de fábrica	709	695
Complementos	1,884,997	1,047,700
Misceláneos	25,955	22,755
Importaciones en tránsito	233,190	418,690
Total	9,952,295	9,438,040

E - SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

	2015	2014
Seguros pagados por anticipados	155,989	160,859
Intereses anticipados	17,765	2,340
Gastos anticipados		
Total	173,754	163,199

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)

F - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	Saldo al 01-01-2014	Adiciones	Ventas- Bajas- Transferenci as	Saldo al 31-12-2014	Adiciones (3)	Ventas- Bajas- Transferencias	Saldo al 31-12-2015
Terrenos (1)	5,241,883	1,825,000	-	7,066,883	6,324,607		13,391,490
Edificios (1)	11,257,416	-	-	11,257,416	2,635,786		13,893,202
Muebles y enseres	284,996	52,464	-	337,460	85,376	-24,634	398,202
Maquinarias y Equipos	162,772	42,639	-	205,411	78,752		284,163
Equipos de computación	461,991	46,025	(2,055)	505,961	94,680	-1,385	599,256
Vehículos	1,155,400	181,988	(51,790)	1,285,598	64,719	-25,445	1,324,872
	18,564,458	2,148,116	(53,845)	20,658,729	9,283,920	-51,464	29,891,185
(-) Depreciación acumulada	3,743,116	787,184	(22,128)	4,508,172	808,019	-21052	5,295,139
Total	14,821,342	1,360,932	(31,717)	16,150,557	8,475,901	-30,412	24,596,046
(+) Construcción proceso (2)	-	343,798	(23)	343,775	2,292,011	-2,635,786	
Total Neto	14,821,342	1,704,730	(31,740)	16,494,332	10,767,912	-2,666,198	24,596,046

* 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.

* Tienda en construcción en la Av. del Bombero Ciudadela Los Ceibos, parroquia Tarqui de la ciudad de Guayaquil.

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2015
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

* La compañía dispone de escrituras de compraventa de terrenos por US \$ 6,324,607 por las adiciones realizadas en el año 2015.

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

G- INVERSIONES

<u>Compañías</u>	<u>%</u>	<u>Saldo al 01-01-2014</u>	<u>Adición (disminución Ajustes)</u>	<u>Saldo al 31-12-2014</u>	<u>Adición (disminución Ajustes)</u>	<u>Saldo al 31-12-2015</u>
London House Ltda. (Colombia)	97.97	(34,045)	-	(34,045)	34,045	-
Heritage Cia. Ltda. (Ecuador)	20.00	142,583	18,880	161,463	16,556	178,019
Bosques Asociados Boscosa Cía. Ltda. (Ecuador)	65.00	217,513	1,724	219,237	760	219,997
Comercializadora Comcana Cía. Ltda.	0,125	-	-	-	1,728	1,728
Global Furniture SAC (Perú)	87.55	421,554	(258,489)	163,065	1,225,726	1,388,791
Total		747,605	(237,885)	509,720	1,278,815	1,788,535

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2015
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

H - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2014</u>	<u>Adición</u> <u>disminución</u> <u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2014</u>	<u>Adición</u> <u>disminución</u> <u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2015</u>
Terreno Machala	132,193	-	132,193	-	132,193
Local Comercial Cuenca	855,494	-	884,814	-	884,814
Oficina 405 local Acrópolis	-	29,020	29,020	-	29,020
Apartamentos Cuenca (4)	-	-	-	341,831	341,831
	987,687	-	1,017,007	341,831	1,358,838
(-) Depreciación acumulada	809,789	671	810,460	(671)	809,789
Total	177,898	(671)	206,547	342,502	549,049

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2015
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

I - DOCUMENTOS POR PAGAR

Préstamos bancarios

Banco Guayaquil

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Guayaquil	4,396,832	5,277,726
Operación 972886, del 20 de enero del 2015, por un monto de U.S. \$2,340,000.00, tasa de interés del 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 60 meses de U.S. \$48603.03, con vencimiento el 15 de Enero de 2020.	1,983,381	-
Operación 972254, del 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.	2,413,451	-
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
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

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2015
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

I - DOCUMENTOS POR PAGAR, CONTINUACION

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Leasing Banco Guayaquil	-	-
Tarjeta Corporativa Visa Banco Guayaquil	39,252	136,079
Tarjeta American Express	8,530	12,530
Tarjeta Diners	-	-
<u>Banco Promerica (Produbanco)</u>	4,897,525	5,217,523
Operación No. 10400059725000, contratada el 15 de abril del 2015, por un monto de U.S.\$4,878,377.54, tasa de interés 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 60 meses de U.S.\$101,550.63, con vencimiento del 16 de marzo del 2020.	4,282,697	-
Operación No. 110400058787000, contratada el 15 de abril del 2015, por un monto de U.S.\$700,000.00, tasa de interés 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 60 meses de U.S.\$14,578.72, con vencimiento del 16 de marzo del 2020.	614,829	-
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
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
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
Operación No. 10400045284000, contratada el 18 de noviembre del 2014, por un monto de US \$1,000.000	-	987,645

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2015
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

I - DOCUMENTOS POR PAGAR, CONTINUACION

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.

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. 482,248

Banco Internacional

437,357 542,504

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.

437,357 542,504

Banco del Pacifico

4,492,857

Operación No. P40079755, contratada el 25 de febrero del 2015, por un monto de U.S.\$5,100,000.00, tasa de interés 7.50% anual, pagaderos en dividendos variables por 84 meses con vencimiento del 19 de enero del 2022.

4,492,857

Banco Santander (Miami, E.E.U.U.)

2,000,000 2,000,000

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

50,598 79,009

Total documentos por pagar

16,322,953 13,265,371

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2015
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

I - DOCUMENTOS POR PAGAR, CONTINUACION

(-)Porción corto plazo	4,883,743	4,204,678
Total, largo plazo	11,439,210	9,060,693

J - CUENTAS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Proveedores locales relacionados</u>	<u>5,368,143</u>	<u>3,193,011</u>
Carpintería y Tapicería Internacional CTIN Cia. Ltda.	5,362,250	3,192,129
Aldana Sillas y Sillas Cía. Ltda.	5,893	882
<u>Proveedores locales no relacionados</u>	<u>95,056</u>	<u>35,460</u>
Konforthogar Cía. Ltda.	-	18,477
Carreño Toledo Mónica Fernanda	21,519	7,529
Cevallos Ávila Lupe María	42,144	9,454
Otros proveedores locales no relacionados	31,393	-
<u>Proveedores del exterior</u>	<u>12,738</u>	<u>33,363</u>
Industrias Spring S.A.	-	31,397
Hughes Hubbard & Reed LLP	-	756
Facebook Irelan Limited	-	710
Gold Leaf Design Group	-	500
Human Touch	11,176	-
Otros proveedores del exterior	1,562	-
<u>Proveedor del exterior relacionado</u>	<u>63,900</u>	<u>0</u>
Colineal Internacional LLC	63,900	-

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2015
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

J - CUENTAS POR PAGAR, CONTINUACION	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Otras cuentas por pagar, relacionadas</u>	<u>943,097</u>	<u>665,503</u>
Heritage Cía. Ltda.	344,897	378,284
Comercializadora Comcana Cía. Ltda.	281,807	112,080
Maldonado Álvarez Roberto	41,634	33,217
Maldonado Viera John	100,000	100,000
Chérrez Verdugo Gladys	75,000	-
Constructora Efestó Cía. Ltda.	70,081	-
Otras cuentas por pagar, relacionadas	29,678	41,922
<u>Otras cuentas por pagar no relacionadas</u>	<u>3,810,090</u>	<u>3,165,780</u>
Importadora Tomebamba S.A.	431,133	788,156
Publicidad por pagar	203,010	292,510
Seguros por pagar	171,601	142,014
Documentos por pagar (1)	2,000,000	-
Provisión contingencia SRI	-	527,850
Otras cuentas por pagar no relacionadas	1,004,346	1,415,280
<u>Anticipo de clientes</u>	<u>2,209,954</u>	<u>2,191,302</u>
Cadena Ecuatoriana De Televisión.- Tc	38,995	46,603
Empresa Pública Municipal de Urbanización y vivienda (EMUVI EP)	33,634	-
Vásquez Vega José María	23,393	-
Telconet S.A.	22,800	22,800
Vallejo Andrade Jorge Antonio	21,441	-
Arquiplan S.A.	21,432	-
Vivanco Castillo Edgar Fabián	-	20,610
Baranova Montenelli Ludmila	19,733	-
Inmomafeda Cía.Ltda.	15,147	-
Ortiz Cardona Fabián	-	16,283
Guerrero Torres Luis Fernando	-	13,597
Otros anticipos de clientes	2,013,379	2,071,409
Total cuentas por pagar	<u>12,502,978</u>	<u>9,284,419</u>
(-)Porción corto plazo	12,246,722	8,596,242
Total, largo plazo	<u>259,256</u>	<u>688,177</u>

* **(1)** Letras de cambio negociadas en el Mercado de Valores entre el 24 y 31 de julio de 2015 con plazos de 186 a 210 días.

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2015
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

K - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

<u>Retenciones al personal:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones con el I.E.S.S.	54,453	48,182
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones de impuestos	151,457	146,419
Impuesto al Valor Agregado (1)	194,784	300,468
Impuesto a los activos en el exterior	5,381	1,118
Impuesto a la renta, compañía	777,784	1,078,794
Total:	<u>1,183,859</u>	<u>1,574,981</u>

L - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aporte patronal al I.E.S.S.	41,528	40,040
Fondo de reserva	8,188	7,595
15% participación trabajadores	342,047	717,125
Vacaciones	150,558	176,156
Décimo tercer sueldo	26,164	28,715
Décimo cuarto sueldo	56,809	56,831
Sueldos por pagar	90,994	236,672
Comisiones por pagar		-
Liquidaciones por pagar	10,333	9,559
Salario digno por pagar	1,557	3,758
Total:	<u>728,178</u>	<u>1,276,451</u>

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2015
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

M - PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

<u>PROVISION JUBILACION PATRONAL</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>PERSONAL CON 10 AÑOS O MAS</u>		
Reserva acumulada, año anterior	806,841	715,409
Aporte personal con menos de 10 años	-	37,111
Aporte personal activo	104,486	110,311
Reserva por personal que ha salido de la empresa	(73,485)	(6,940)
Reserva por personal que se ha jubilado		(49,050)
Total	837,842	806,841
<u>PERSONAL CON MENOS DE 10 AÑOS</u>		
Reserva acumulada, año anterior	1,160,588	1,123,170
Aporte personal con más de 10 años		(37,110)
Aporte personal activo	324,927	283,877
Reserva por personal que ha salido de la empresa	(228,371)	(209,349)
Total	1,257,144	1,160,588
Total provisión jubilación patronal	2,094,986	1,967,429
<u>PROVISION BONIFICACION DESAHUCIO</u>		
Reserva acumulada, año anterior	497,353	387,952
Aporte personal activo	65,114	151,547
Reserva por personal que ha salido de la empresa	(50,201)	(42,146)
Total bonificación desahucio	512,266	497,353
Total provisión jubilación patronal y desahucio	2,607,252	2,464,782

N - CAPITAL SOCIAL

El capital pagado al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 EN DICIEMBRE 31 DE 2015
(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>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas locales	41,676,644	42,457,824
Exportaciones	1,727,209	1,549,726
Total ingresos	43,403,853	44,007,550

R - COSTOS DE VENTAS

Detalle de su composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario inicial	9,019,350	8,818,307
(+) Compras e importaciones netas	21,174,321	20,737,453
Total disponible para la venta	30,193,671	29,555,760
(-) Inventario final	9,719,107	9,019,350
Total	20,474,564	20,536,410

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2015
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

S - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Detalle de su composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	5,001,660	5,030,911
Comisión tarjetas de Crédito y a terceros	2,431,698	2,376,080
Publicidad	1,669,410	1,845,226
Arriendos y concesiones	1,804,946	1,844,430
Condominios y Seguridad	531,499	446,564
Mantenimiento y reparaciones	1,647,331	743,236
Transporte	684,512	668,824
Contingencia SRI	326,893	527,849
Honorarios profesionales	312,155	158,580
Honorarios a sociedades	153,389	180,107
Agua luz y telecomunicaciones	447,672	395,925
Impuestos varios	587,322	394,737
Gastos varios	325,732	278,266
Reserva para jubilación patronal y desahucio	142,470	287,300
Seguros	306,222	268,132
Ajuste VPP en Acciones	100,211	258,489
Empaques y embalajes	284,907	257,563
Suministros y materiales	299,674	216,771
Gastos de gestión	190,059	204,316
Viajes, viáticos, movilización	241,818	205,373
Pérdida por baja de inventarios	1,279	73,224
Baja cuentas incobrables	609,892	-
Servicios prestados	41,998	72,572
Capacitación y selección de personal	57,094	56,312
Programas de computación	80,347	36,077
Correos y despachos	14,460	20,988
Estudios de mercado	5,972	10,895
Depreciaciones	808,018	787,558
Provisión cuentas incobrables	5,177	6,659
Total	19,113,814	17,652,964

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2015
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

T - GASTOS FINANCIEROS

Detalle de su composición:

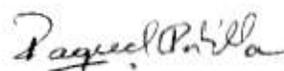
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses pagados	1,647,939	1,175,673
Contribución Op.Crédito (Solca)	65,562	23,527
Comisión Op. Merc.de Valores (Intermed.Bursatil)	3,752	-
Gastos Bancarios	31,097	55,297
Total	1,748,350	1,254,497

U - IMPUESTO A LA RENTA

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad Contable	2,280,313	4,780,834
(-) Participación utilidades trabajadores	342,047	717,125
(-) 100% otras rentas exentas	53,089	20,604
(+) Gastos no deducibles locales	1,601,133	1,012,981
(+) Gastos incurridos para presentar ingresos exentos	48,364	17,905
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	709	405
(-) Deducción por pagos a trabajadores con discapacidad	-	170,784
(=) Base imponible para impuesto a la renta	3,535,383	4,903,612
Total impuesto causado	777,784	1,078,794
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	445,296	390,488
(=) Impuesto a la renta causado, mayor al anticipo determinado	332,488	688,306
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	445,296	390,488
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	614,933	614,816
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	-
(=) Saldo a pagar, (favor) del contribuyente	162,851	463,978



Econ. Paul Vásquez Tamariz
Gerente



Raquel Portilla Álvarez
Contadora