

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

COLINEAL CORPORATION 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 y con el nombre de CASA`S MUEBLES Y DETALLES CIA. LTDA.

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 mantiene almacenes y puntos de ventas en Guayaquil, Quito, Loja, 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 2016
(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. 65.00% de participación y Comercializadora Comcana Cía. Ltda. 0.125% de participación (Ecuador).

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 menores a 150 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 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

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.

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 2016
(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 debido a que la Administración estima que el monto de realización al término de su vida útil será irrelevante, en cuanto a vehículos y Maquinaria se considera un valor residual de un 20%. Las vidas útiles estimadas son:

| Activos | Vida útil |
|----------------------------|------------------|
| 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), Comercializadora Comcanca Cía. Ltda. 0.125% de 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 2016
(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, La tasa impositiva para los ejercicios económicos 2016 y 2015 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 2016 y 2015, 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 2016
(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 2016 y 2015; 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 2016 y 2015; 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 2016
(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

| Caja y Bancos | 2016 | 2015 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Caja | 3,288 | 3,283 |
| Bancos locales | 1,502,715 | 1,303,603 |
| Bancos del exterior | 1542,718 | 1,536,992 |
| Total caja y bancos | 3,048,721 | 2,843,878 |

Inversiones Temporales

| Depósitos a plazos | 2016 | 0.00 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Banco de la Producción S.A. | 150,000 | 0.00 |
| Banco del Pacífico S.A | 448,314 | 1,121,464 |
| Total inversiones temporales | 598,314 | 1,121,464 |
| Total | 3,647,035 | 3,965,342 |

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

Las inversiones temporales a 31 de Diciembre de 2016 comprenden las siguientes operaciones:

Banco del Pacífico S.A.

Depósito a Plazo por el valor de \$100,408.34 a la tasa de interés anual del 6.50% con un plazo de 180 días. Vce.20-02-17

Depósito a Plazo por el valor de \$100,857.50 a la tasa de interés anual del 5.50% con un plazo de 180 días. Vce.22-03-17

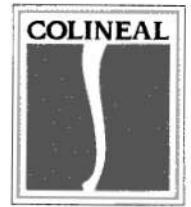
Depósito a Plazo por el valor de \$101,424.40 a la tasa de interés anual del 4.25% con un plazo de 91 días. Vce.23-01-17

Depósito a Plazo por el valor de \$102,552.09 a la tasa de interés anual del 4.00% con un plazo de 151 días. Vce.22-05-17

Depósito a Plazo por el valor de \$ 43,071.87 a la tasa de interés anual del 4.00% con un plazo de 151 días. Vce.22-05-17

Banco de la Producción S.A.

Depósito a Plazo Fijo por el valor de \$150,000.00 a la tasa de interés anual del 3.25% con un plazo de 122 días.



COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

C - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, NETO

| <u>Cuentas por cobrar comerciales:</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------------------|------------------|
| Clientes (1) | 6,354,870 | 6,005,693 |
| Provisión cuentas incobrables (2) | (178,189) | (205,762) |
| Subtotal | 6,176,681 | 5,799,931 |
| | | |
| <u>Cuentas por cobrar relacionadas:</u> | | |
| Comercializadora Comcana Cía. Ltda. | 1,801,773 | 1,966,463 |
| Promotora Latinvest SAC. | 1,480,000 | 1,480,000 |
| Luxo del Ecuador Cía. Ltda. | 91,336 | 90,986 |
| Otras cuentas relacionadas | 830 | 60,935 |
| | | |
| <u>Otras cuentas por cobrar:</u> | | |
| Administradora del Pacífico | 6,873 | - |
| Cordero Ordóñez Patricio | 4,382 | |
| Seguros Equinoccial | 2,083 | |
| Empleados | 133,389 | 161,659 |
| Varios por cobrar, incluye garantías | 106,860 | 123,880 |
| | | |
| Total documentos y cuentas por cobrar, neto | 9,804,207 | 9,683,854 |
| (-) Porción corto plazo | 8,069,135 | 9,576,505 |
| Total largo plazo | 1,735,072 | 107,349 |

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

| <u>Cartera</u> | <u>vencida</u> | | | | |
|----------------|-------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| | <u>Por vencer</u> | <u>1 – 30</u> | <u>31 – 60</u> | <u>61 – 90</u> | <u>Más 90</u> |
| Clientes | 1,113,601 | 1,637,180 | 992,649 | 95,428 | 2,516,012 |



COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

C - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, NETO (continuación)

(2) Movimiento de la cuenta:

| | <u>Saldo al 01-01-2015</u> | <u>Provisión</u> | <u>Saldo al 31-12-2015</u> | <u>Baja</u> | <u>Provisión</u> | <u>Saldo al 31-12-2016</u> |
|-------------------------------------|--------------------------------|------------------|--------------------------------|-------------|------------------|--------------------------------|
| Provisión cuentas incobrables | -200,584 | -5,178 | -205,762 | 27,573 | 0 | -178,189 |

D - INVENTARIOS

| LINEA DE ARTICULO | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------------|-------------------|------------------|
| Comedores | 1,699,454 | 1,700,196 |
| Muebles Complementos | 1,134,310 | 861,086 |
| Dormitorios | 1,340,039 | 1,300,106 |
| Tapizados | 2,743,691 | 3,182,347 |
| Muebles de Oficina | 306,092 | 312,444 |
| Modulares (de hogar y oficina) | 72,000 | 133,409 |
| Colchones | 232,509 | 317,856 |
| Tapices de fábrica | 0 | 709 |
| Complementos | 2,561,967 | 1,884,997 |
| Misceláneos | 26,813 | 25,955 |
| Importaciones en tránsito | 375,338 | 233,190 |
| Total | 10,492,213 | 9,952,295 |

E - SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Seguros pagados por anticipados | 165,072 | 155,989 |
| Intereses anticipados | | 17,765 |
| Gastos anticipados | 103,696 | |
| Total | 268,768 | 173,754 |

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

F - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

| | <u>Saldo al 01-01-2015</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Ventas-Bajas- Transferencias</u> | <u>Saldo al 31-12-2015</u> | <u>Adiciones (3)</u> | <u>Ventas-Bajas- Transferencias</u> | <u>Saldo al 31-12-2016</u> |
|---|--------------------------------|-------------------|---|--------------------------------|----------------------|---|--------------------------------|
| Terrenos (1) | 7,066,883 | 6,324,607 | | 13,391,490 | | | 13,391,490 |
| Edificios (1) | 11,257,416 | 2,635,786 | | 13,893,202 | | | 13,893,202 |
| Muebles y enseres | 337,460 | 85,376 | -24,634 | 398,202 | 26,466 | | 424,668 |
| Maquinarias y Equipos | 205,411 | 78,752 | | 284,163 | 1,654 | | 285,817 |
| Equipos de computación | 505,961 | 94,680 | -1,385 | 599,256 | 38,487 | -3,110 | 634,633 |
| Vehículos | 1,285,598 | 64,719 | -25,445 | 1,324,872 | 24,349 | -210,917 | 1,138,304 |
| 20,658,729 | 9,283,920 | -51,464 | 29,891,185 | 90,956 | -214,027 | 29,768,114 | |
| (-) Depreciación acumulada | 4,508,172 | 808,019 | -21052 | 5,295,139 | 1,741,242 | -146,274 | -6,080,318 |
| Total | 16,150,557 | 8,475,901 | -30,412 | 24,596,046 | 1,832,198 | -360,301 | 23,687,796 |
| (+) Construcción proceso (2) | 343,775 | 2,292,011 | -2,635,786 | | 1,304,133 | | 1,304,133 |
| Total Neto | 16,494,332 | 10,767,912 | -2,666,198 | 24,596,046 | 3,136,331 | -214,027 | 24,991,929 |

* 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 EN DICIEMBRE 31 DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

G- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

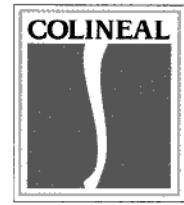
| | <u>Saldo al 01-01-2015</u> | <u>Adición disminución Ajustes</u> | <u>Saldo al 31-12-2015</u> | <u>Adición disminución Ajustes</u> | <u>Saldo al 31-12-2016</u> |
|----------------------------|--------------------------------|--|--------------------------------|--|--------------------------------|
| Terreno Machala | 132,193 | | 132,193 | | 132,193 |
| Locales CCI Cuenca | 855,494 | | 855,494 | | 855,494 |
| Oficina 405 Acrópolis | 29,320 | | 29,320 | | 29,320 |
| Apartamentos Cuenca (5) | - | | 341,831 | 341,831 | 398,299 |
| | 1,017,007 | 341,831 | 1,358,838 | | 1,444,326 |
| (-) Depreciación acumulada | -810,460 | (671) | -809,789 | -809,789 | |
| Total | 206,547 | 342,502 | 549,049 | 56,468 | 605,517 |

H- INVERSIONES EN ACCIONES

| <u>Compañías</u> | <u>%</u> | <u>Saldo al 01-01-2015</u> | <u>Adición disminución Ajustes</u> | <u>Saldo al 31-12-2015</u> | <u>Adición disminución Ajustes</u> | <u>Saldo al 31-12-2016</u> |
|--|----------|--------------------------------|--|--------------------------------|--|--------------------------------|
| London House Ltda. (Colombia) | 97.97 | (34,045) | 34,045 | - | - | - |
| Heritage Cía. Ltda. (Ecuador) | 20.00 | 161,463 | 16,556 | 178,019 | -18,763 | 159,256 |
| Bosques Asociados Boscosa Cía. Ltda. (Ecuador) | 65.00 | 219,237 | 760 | 219,997 | 587 | 220,584 |
| Comercializadora Comcana Cía. Ltda. | 0,125 | - | 1,728 | 1,728 | 284 | 2,012 |
| Global Furniture SAC (Perú) | 87.55 | 163,065 | 1,225,726 | 1,388,791 | 58,517 | 1,447,308 |
| Total | | 509,720 | 1,278,815 | 1,788,535 | 40,624 | 1,829,160 |

www.colineal.com

Matriz: Octavio Chacón 2100 (Parque Industrial) • Telf.: (593-7) 2805 122 • Fax: (593-7) 2866 191
P.O.Box: AZU 01.01.01477 • E-mail: colineal@colinealcorp.com



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

| | 2016 | 2015 |
|--|------------------|------------------|
| Préstamos bancarios | | |
| Banco Guayaquil | | |
| Operación 972254, del 18 de diciembre del 2014, por un monto de U.S. \$2,900,000.oo, 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. | 7,116,409 | 4,396,832 |
| | 1,889,375 | 2,413,451 |
| 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. | 1,563,436 | 1,983,381 |
| Operación 980135, del 16 de junio del 2016, por un monto de U.S. \$1,000,000.oo, tasa de interés del 8.95%, con plazo de 24 meses, con vencimiento del 15 de junio del 2018. | 766,594 | - |
| Operación 981597, del 28 de octubre del \$3.000.000,00, tasa de interés del 8.95%, con plazo de 48 meses, con vencimiento 30/10/2020. | 2,897,004 | - |
| Banco de la Producción | 5,044,074 | 4,897,525 |
| 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. | 3,418,501 | 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. | 490,764 | 614,829 |
| Operación No. 10400076232000, contratada el 29 de enero del 2016, por un monto de U.S.\$400,000.00, tasa de interés 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 36 meses de U.S.\$12,735.61, con vencimiento del 29 de enero del 2019. | 289,090 | - |
| Operación No.10400089286000, contratada el 5 de agosto del 2016, por un monto de U.S.\$1,000,000.oo, tasa de interés 8.95% anual, pagaderos en dividendos mensuales por 24 meses de U.S.\$45,725.03, con vencimiento del 5 de agosto del 2018. | 845,720 | - |



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, (continuación)

Banco Internacional

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.

323,441

437,357

323,441

437,357

Banco del Pacífico

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.

3,764,286

4,492,857

3,764,286

4,492,857

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

Operación de junio 28 del 2013, tasa de interés 2.75% anual, con vencimiento en junio 12 del 2016, renovado en junio 28 del 2016 con igual tasa de interés y vence el 28 de junio del 2018. 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).

2,000,000

2,000,000

Intereses por pagar

55,989

50,598

Tarjeta Corporativa Visa Banco Guayaquil

487,010

39,252

Tarjeta American Express

8,421

8,530

Tarjeta Diners

75

-

Total documentos por pagar

18,799,705

16,322,953

(-)Porción corto plazo

5,318,110

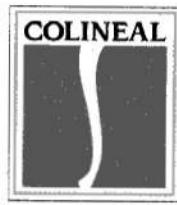
4,883,743

Total, largo plazo

13,481,595

11,439,210

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.)

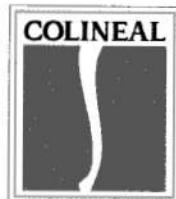


J - CUENTAS POR PAGAR

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <u>Proveedores locales relacionados</u> | <u>6,114,293</u> | <u>5,368,143</u> |
| Carpintería y Tapicería Internacional CTIN Cía. Ltda. | 6,112,674 | 5,362,250 |
| Aldana Sillas y Sillas Cía. Ltda. | 1,619 | 5,893 |
| <u>Proveedores locales no relacionados</u> | <u>155,657</u> | <u>95,056</u> |
| CEVALLOS AVILA LUPE MARIA | 24,846 | - |
| PERALTA OCHOA SARA VICTORIA | 68,233 | 21,519 |
| TEXTIL SAN PEDRO S.A | 2,084 | - |
| CARRENO TOLEDO MONICA FERNANDA | 24,404 | - |
| ELASTO S.A. | 3,023 | - |
| AMOROSO VIVANCO MARIA VERONICA | 5,337 | - |
| MORALES ALVAREZ MIGUEL ANGEL | 1,175 | - |
| GRUPO IMAR S.A GRUPIMARSA | 10,711 | 42,144 |
| TRIEDAV CIA LTDA | 15,845 | 31,393 |
| <u>Proveedores del exterior</u> | <u>1,586</u> | <u>12,738</u> |
| Human Touch | - | 11,176 |
| Otros proveedores del exterior | 1,586 | 1,562 |
| <u>Proveedor del exterior relacionado</u> | <u>53,800</u> | <u>63,900</u> |
| Colineal Internacional LLC | 53,800 | 63,900 |
| <u>Otras cuentas por pagar, relacionadas</u> | <u>665,344</u> | <u>943,097</u> |
| Heritage Cía. Ltda. | 307,583 | 344,897 |
| Comercializadora Comcaná Cía. Ltda. | 2,750 | 281,807 |
| Maldonado Álvarez Roberto | 31,324 | 41,634 |
| Maldonado Viera John | 100,000 | 100,000 |
| Chérrez Verdugo Gladys | 75,000 | 75,000 |
| Constructora Efesto Cía. Ltda. | 25,550 | 70,081 |
| Best International Ecuador Cía. Ltda. | 80,077 | - |
| Otras cuentas por pagar, relacionadas | 43,060 | 29,678 |
| <u>Otras cuentas por pagar no relacionadas</u> | <u>1,470,562</u> | <u>3,810,090</u> |
| Importadora Tomebamba S.A. | 63,757 | 431,133 |
| Publicidad por pagar | 434,335 | 203,010 |
| Seguros por pagar | 23,899 | 171,601 |
| Documentos por pagar (1) | - | 2,000,000 |
| Otras cuentas por pagar no relacionadas | 948,571 | 1,004,346 |

14

www.colineal.com



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 (conticuación)

| Anticipo de clientes | 1,712,978 | 2,209,954 |
|--|-------------------|-------------------|
| Cadena Ecuatoriana De Televisión.- Tc | 25,887 | 38,995 |
| Inmobiliaria Piedra Huasi S.A. | 28,593 | |
| Lvxo del Ecuador Cía. Ltda. | 24,820 | |
| Vaca Garzón Jhon Jorge | 21,449 | |
| Empresa Pública Municipal de Urbanización y vivienda (EMUVI EP) | 33,634 | |
| Vásquez Vega José María | 23,393 | |
| Telconet S.A. | 22,800 | |
| Vallejo Andrade Jorge Antonio | 21,441 | |
| Arquiplan S.A. | 21,432 | |
| Baranova Montenelli Ludmila | 19,733 | |
| Inmomafeda Cía.Ltda. | 15,147 | |
| Otros anticipos de clientes | 1,612,229 | 2,013,379 |
| Total cuentas por pagar | 10,174,220 | 12,502,978 |
| (-)Porción corto plazo | 9,939,235 | 12,246,722 |
| Total, largo plazo | 234,985 | 259,256 |

* (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.

K - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

| | 2016 | 2015 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Retenciones al personal: | | |
| Obligaciones con el I.E.S.S. | 137,756 | 54,453 |
| Impuestos por pagar: | | |
| Retenciones de impuestos | 189,868 | 151,457 |
| Impuesto al Valor Agregado (1) | 161,164 | 194,784 |
| Impuesto a los activos en el exterior | 7,359 | 5,381 |
| Impuesto a la renta, compañía | 542,978 | 777,784 |
| Contribución solidaria | 4,271 | |
| Total: | 1,043,396 | 1,183,859 |



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.)

L - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Aporte patronal al I.E.S.S. | - | 41,528 |
| Fondo de reserva | - | 8,188 |
| 15% participación trabajadores | 227,231 | 342,047 |
| Vacaciones | 133,994 | 150,558 |
| Décimo tercer sueldo | 37,345 | 26,164 |
| Décimo cuarto sueldo | 60,224 | 56,809 |
| Sueldos por pagar | 159,663 | 90,994 |
| Comisiones por pagar | - | - |
| Reserva Jub. Patronal Personal Jubilado | 49,050 | 10,333 |
| Salario digno por pagar | 1,045 | 1,557 |
| Total: | <u>668,552</u> | <u>728,178</u> |

M - PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

| <u>PROVISION JUBILACION PATRONAL</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------------------|------------------|
| PERSONAL CON 10 AÑOS O MAS | | |
| Reserva acumulada, año anterior | 837,842 | 806,841 |
| Aporte personal con más de 10 años | 6,958 | - |
| Aporte personal activo | 73,736 | 104,486 |
| Reserva por personal que ha salido de la empresa | (57,597) | (73,485) |
| Reserva por personal que se ha jubilado | | |
| Total | 860,939 | 837,842 |
| PERSONAL CON MENOS DE 10 AÑOS | | |
| Reserva acumulada, año anterior | 1,257,144 | 1,160,588 |
| Aporte personal con menos de 10 años | (6,958) | |
| Aporte personal activo | 332,663 | 324,927 |
| Reserva por personal que ha salido de la empresa | (158,372) | (228,371) |
| Total | 1,424,477 | 1,257,144 |
| Total provisión jubilación patronal | 2,285,416 | 2,094,986 |



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 (continuación)

| PROVISION BONIFICACION DESAHUCIO | 2016 | 2015 |
|--|----------------------|----------------------|
| Reserva acumulada, año anterior | 512,266 | 497,353 |
| Aporte personal activo | 75,706 | 65,114 |
| Reserva por personal que ha salido de la empresa | (34,301) | (50,201) |
| Total bonificación desahucio | 553,671 | 512,266 |
| Total provisión jubilación patronal y desahucio | 2,839,087 | 2,607,252 |

N - CAPITAL SOCIAL

El capital pagado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fue de U.S.\$5,6000,000 compuesto de 56,000 participaciones sociales de U.S.\$100,00 cada una, las que se encuentran pagadas en su totalidad, las cuales otorgan un voto por participación y derecho a los dividendos.

O - RESERVA LEGAL

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

P - RESULTADOS ACUMULADOS

Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital y Reserva por Valuación, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF transferidos a la cuenta patrimonial denominada Resultados Acumulados Adopción por Primera Vez de las NIIF, podrán ser capitalizados en la parte que excede 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:

| | 2016 | 2015 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Ventas locales | 38,919,073 | 41,676,644 |
| Exportaciones | 1,368,060 | 1,727,209 |
| Total ingresos | 4,0287,133 | 43,403,853 |

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.)



R - COSTOS DE VENTAS

Detalle de su composición:

| | 2016 | 2015 |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Inventario inicial | 9,719,107 | 9,019,350 |
| (+) Compras e importaciones netas | 20,466,050 | 21,174,321 |
| Total disponible para la venta | 30,185,157 | 30,193,671 |
| (-) Inventario final | <u>-10,116,875</u> | <u>9,719,107</u> |
| Total | 20,068,282 | 20,474,564 |

S - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Detalle de su composición:

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------|-------------|
| Sueldos y salarios | 4,955,853 | 5,001,660 |
| Comisión tarjetas de Crédito y a terceros | 2,292,815 | 2,431,698 |
| Publicidad | 1,567,465 | 1,669,410 |
| Arriendos y concesiones | 1,814,757 | 1,804,946 |
| Condominios y Seguridad | 449,332 | 531,499 |
| Mantenimiento y reparaciones | 1,126,296 | 1,647,331 |
| Transporte | 660,025 | 684,512 |
| Contingencia SRI | 0 | 326,893 |
| Honorarios profesionales | 224,349 | 312,155 |
| Honorarios a sociedades | 188,291 | 153,389 |
| Agua luz y telecomunicaciones | 497,940 | 447,672 |
| Impuestos varios | 602,578 | 587,322 |
| Gastos varios | 306,840 | 325,732 |
| Reserva para jubilación patronal y desahucio | 482,106 | 142,470 |
| Seguros | 285,175 | 306,222 |
| Ajuste VPP en Acciones | 0 | 100,211 |
| Empaques y embalajes | 254,278 | 284,907 |
| Suministros y materiales | 238,923 | 299,674 |
| Gastos de gestión | 140,504 | 190,059 |
| Viajes, viáticos, movilización | 184,001 | 241,818 |



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 (continuación)

| | | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pérdida por baja de inventarios | 109,523 | 1,279 |
| Baja cuentas incobrables | 117,892 | 609,892 |
| Servicios prestados | 18,682 | 41,998 |
| Capacitación y selección de personal | 20,479 | 57,094 |
| Programas de computación | 64,765 | 80,347 |
| Correos y despachos | 41,633 | 14,460 |
| Estudios de mercado | 4,512 | 5,972 |
| Depreciaciones | 931,454 | 808,018 |
| Provisión cuentas incobrables | 0 | 5,177 |
| Total | 17,580,468 | 19,113,814 |

T – OTROS INGRESOS

| Detalle de su composición: | 2016 |
|------------------------------------|----------------|
| Intereses Financieros Ventas | 3,519 |
| Intereses Ganados | 120,834 |
| Utilidad Venta Activos Fijos | 8,264 |
| ORI Reverso benef. empleados | 222,257 |
| Indemnización Seguros | 136,827 |
| Ajuste VPP inversiones en acciones | 70,626 |
| Otros Ingresos | 7,149 |
| Total | 569,476 |

U - GASTOS FINANCIEROS

Detalle de su composición:

| | 2016 | 2015 |
|--|------------------|------------------|
| Intereses pagados | 1,638,203 | 1,647,939 |
| Contribución Op.Crédito (Solca) | 37,496 | 65,562 |
| Comisión Op. Merc.de Valores (Intermed.Bursatil) | 0 | 3,752 |
| Gastos Bancarios | 17,288 | 31,097 |
| Total | 1,692,987 | 1,748,350 |



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.)

V - IMPUUESTO A LA RENTA

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|------------------|------------------|
| Utilidad Contable | 1,514,872 | 2,280,313 |
| (-) Participación utilidades trabajadores | 227,231 | 342,047 |
| (-) 100% otras rentas exentas | 286,876 | 53,089 |
| (+) Gastos no deducibles locales | 1,196,623 | 1,601,133 |
| (+) Gastos incurridos para presentar ingresos exentos | 267,837 | 48,364 |
| (+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos | 2,856 | 709 |
| (-) Deducción por pagos a trabajadores con discapacidad | - | - |
| (=) Base imponible para impuesto a la renta | 2,468,081 | 3,535,383 |
| Total impuesto causado | 542,978 | 777,784 |
| (-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente | 474,237 | 445,296 |
| (=) Impuesto a la renta causado, mayor al anticipo determinado | 332,488 | |
| (+) Saldo del anticipo pendiente de pago | 474,237 | 445,296 |
| (-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal | 588,304 | 614,933 |
| (-) Crédito tributario de años anteriores | - | - |
| (=) Saldo a pagar, (favor) del contribuyente | (45,326) | 162,851 |

Econ. Paul Vásquez Tamariz
Gerente

Raquel Portilla Álvarez
Contadora