

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2017
(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 2017
(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 Design International Corp. (Panamá) 99.00% de participación, Promotora Latinvest SAC (Perú) 87.28% de participación, Global Furniture SAC (Perú) 87.55% de participación, Bosques Asociados Boscosa Cía. Ltda. (Ecuador) 65.00% de participación, Ecuenorwalk the Furniture Idea Ecuador Cía. Ltda. (Ecuador), 1.00% de participación y Comercializadora Comcana Cía. Ltda. (Ecuador) 0.125% 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

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

inversiones de alta liquidez con vencimientos menores a 150 días desde la fecha del cierre de los estados financieros.

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 periodo 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 2017
(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 periodo.

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:

<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 Design International Corp. (Panamá) 99.00% de participación, Promotora Latinvest SAC (Perú) 87.28% de participación, Global Furniture SAC (Perú) 87.55% de participación, Bosques Asociados Boscosa Cía. Ltda. (Ecuador) 65.00% de participación, Heritage Cía. Ltda., 20.00% del capital (Ecuador), Ecuatorwalk the Furniture Idea Ecuador Cía. Ltda. (Ecuador), 1.00% de participación y Comercializadora Comcana Cía. Ltda. (Ecuador) 0.125% de participación,

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

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.

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 periodo. 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016, los efectos de las diferencias temporarias no

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

han sido registrados contablemente por cuanto la Gerencia de la Compañía los consideró no significativas.

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 2017 y 2016; 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 2017 y 2016; 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;

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

- * 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.

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>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	18,586	3,288
Bancos locales	2,088,677	1,502,715
Bancos del exterior	1,259,528	1,542,718
Total caja y bancos	3,366,791	3,048,721

Inversiones Temporales

<u>Depósitos a plazos</u>		
Banco de la Producción S.A.	157,206	150,000
Banco del Pacífico S.A.	106,521	448,314
Total inversiones temporales	263,728	598,314
Total	3,630,519	3,647,035

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

Las inversiones temporales a 31 de Diciembre de 2017 comprenden las siguientes operaciones:

Banco del Pacífico S.A.

Depósito a Plazo por el valor de \$106,521.63 a la tasa de interés anual del 3.50% con un plazo de 91 días, Vcc.19-03-18

Banco de la Producción S.A.

Depósito a Plazo Fijo por el valor de \$153,255.56 a la tasa de interés anual del 3.75% con un plazo de 182 días.

Depósito a Plazo Fijo por el valor de \$3,950.00 a la tasa de interés anual del 4.00% con un plazo de 360 días.

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

C - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR, NETO

<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>	2017	2016
Cientes (1)	6,549,921	6,354,870
Provisión cuentas incobrables (2)	(178,189)	(178,189)
Subtotal	6,371,732	6,176,681
<u>Cuentas por cobrar relacionadas:</u>		
Comercializadora Comcana Cía. Ltda.	1,630,152	1,801,773
Promotora Latinvest SAC.	237,708	1,480,000
Luxo del Ecuador Cía. Ltda.	76	91,336
Otras cuentas relacionadas	1,646	830
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Administradora del Pacífico	6,873	6,873
Cordero Ordóñez Patricio	4,308	4,382
Seguros Equinoccial	0	2,083
Empleados	190,161	133,389
Varios por cobrar, incluye garantías	100,165	106,860
Total documentos y cuentas por cobrar, neto	8,542,821	9,804,207
(-) Porción corto plazo	7,074,865	8,069,135
Total largo plazo	1,467,956	1,735,072

* 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>	<u>Total</u>
Cientes	1,629,969	2,146,483	701,957	1,567,923	503,589	6,549,921

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

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

(2) Movimiento de la cuenta:

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2016</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2016</u>	<u>Baja</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2017</u>
Provisión cuentas incobrables	-178,189	0	-178,189	0	0	-178,189

D - INVENTARIOS

<u>LINEA DE ARTICULO</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comedores	1,325,893	1,699,454
Muebles Complementos	765,704	1,134,310
Dormitorios	959,189	1,340,039
Tapizados	2,578,230	2,743,691
Muebles de Oficina	188,242	306,092
Modulares (de hogar y oficina)	23,725	72,000
Colchones	235,102	232,509
Tapices de fábrica	634	0
Complementos	2,607,544	2,561,967
Misceláneos	13,453	26,813
Otros inventarios	7,446	0
Importaciones en tránsito	253,975	375,338
Total	8,959,137	10,492,213

E - SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros pagados por anticipados	156,609	165,072
Gastos anticipados	1,937	103,696
Total	158,546	268,768

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2017
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

F - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	Saldo al 01-01-2016	Adiciones	Ventas-Bajas- Transferencias	Saldo al 31-12-2016	Adiciones (3)	Ventas-Bajas- Transferencias	Saldo al 31-12-2017
Terrenos (1)	13,391,490			13,391,490			13,391,490
Edificios (1)	13,893,202			13,893,202	1,389,458		15,282,660
Muebles y enseres	398,202	26,466		424,668	40,068		464,736
Maquinarias y Equipos	284,163	1,654		285,817	70,221	-12,397	343,642
Equipos de computación	599,256	38,487	-3,110	634,633	61,132	-1,050	694,715
Vehiculos	1,324,872	24,349	-210,917	1,138,304	103,981	-108,426	1,133,859
	29,891,185	90,956	-214,027	29,768,114	275,402	-121,873	31,311,102
(-) Depreciación acumulada	5,295,139	1,741,242	-146,274	6,080,318	969,607	-82,952	-6,966,973
Total	24,596,046	1,832,198	-360,301	23,687,796	1,245,009	-204,825	24,344,129
(+) Construcción proceso (2)	-	1,304,133	-	1,304,133	1,403,038	-1,389,458	1,317,713
Total Neto	24,596,046	3,136,331	-214,027	24,991,929	3,136,331	-1,594,283	25,661,842

- * 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 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

G- PROPIEDADES DE INVERSION

	Saldo al 01-01-2016	Adición disminución Ajustes	Saldo al 31-12-2016	Adición disminución Ajustes	Saldo al 31-12-2017
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	56,468	398,299	88,345	486,644
	1,358,838		1,444,326		1,503,651
(-) Depreciación acumulada	-809,789		-809,789		-809,789
Total	549,049	56,468	605,517	56,468	693,862

H- INVERSIONES EN ACCIONES

Compañías	%	Saldo al 01-01-2016	Adición (disminución Ajustes)	Saldo al 31-12-2016	Adición disminución Ajustes	Saldo al 31-12-2017
Heritage Cía. Ltda. (Ecuador)	20.00	159,256	-18,763	159,256	-143,413	15,843
Global Furniture SAC (Perú)	87.55	1,447,308	58,517	1,447,308	-1,501,286	-53,978
Bosques Asociados Boscosa Cía. Ltda. (Ecuador)	65.00	220,584	587	220,584	-221,175	-591
Comercializadora Comcana Cía. Ltda.	0.125	2,012	284	2,012	-1,944	68
Ecuawork The Furniture Idea Ecuador Cía. Ltda.	1.00				211	211
Promotora Latinvest S.A.C.	87.28				189,850	189,850
Global Design International	99.00				-198,343	-198,343
Total		1,829,160	40,624	1,829,160	1,876,100	-46,940

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

I - DOCUMENTOS POR PAGAR

<u>Préstamos bancarios</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Banco Guayaquil</u>	5,566,467	7,116,409
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.	1,314,325	1,889,375
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.	1,103,286	1,563,436
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.	2,292,845	2,897,004
Operación 983034, del 31 de marzo del 2017 \$1.000.000.00, tasa de interés del 8.00%, con plazo de 48 meses, con vencimiento 05/04/2021.	856,011	0
<u>Banco de la Producción</u>	2,983,347	5,044,074
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.	2,471,439	3,418,501
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.	354,802	490,764
Operación No. 10400076232000, contratada el 29 de enero del 2017, 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.	157,106	289,090

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

I - DOCUMENTOS POR PAGAR, (continuación)		
Banco Internacional	186,949	323,441
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.	186,949	323,441
Banco del Pacifico	6,577,381	3,764,286
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.	3,035,714	3,764,286
Operación No. P40119856, contratada el 07 de julio del 2017, por un monto de U.S.\$1,900,000.00, tasa de interés 8.25% anual, pagaderos en dividendos variables por 60 meses con vencimiento del 11 de junio del 2022.	1,741,667	0
Operación No. P40118518, contratada el 21 de junio del 2017, por un monto de U.S.\$2,000,000.00, tasa de interés 8.25% anual, pagaderos en dividendos variables por 60 meses con vencimiento del 26 de mayo del 2022.	1,800,000	0
Banco Santander (Miami, E.E.U.U.)	1,000,000	2,000,000
Operación de junio 28 del 2013, tasa de interés 2.75% anual, con vencimiento en junio 12 del 2017, renovado en junio 28 del 2017 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 Megabienda Turi (Cuenca).		

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

Intereses por pagar, (continuación)	73,723	55,989
Tarjeta Corporativa Visa Banco Guayaquil	241,209	487,010
Tarjeta American Express	797	8,421
Tarjeta Diners	0	75
Total documentos por pagar	16,629,873	18,799,705
(-) Porción corto plazo	6,456,365	5,318,110
Total, largo plazo	10,173,508	13,481,595

J - CUENTAS POR PAGAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Proveedores locales relacionados</u>	<u>6,225,500</u>	<u>6,114,293</u>
Carpintería y Tapicería Internacional CTIN Cia. Ltda.	6,225,348	6,112,674
Aldana Sillas y Sillas Cía. Ltda.	152	1,619
<u>Proveedores locales no relacionados</u>	<u>194,516</u>	<u>155,657</u>
Cevallos Ávila Lupe María	15,206	24,846
Peralta Ochoa Sara Victoria	9,464	68,233
Textil San Pedro S.A.	0	2,084
Carreño Toledo Mónica Fernanda	31,558	24,404
Elasto S.A.	14,971	3,023
Amoroso Vivanco María Verónica	3,480	5,337
Morales Álvarez Miguel Ángel	0	1,175
Grupo Imar S.A Grupimarsa	0	10,711
Triedav Cia Ltda	0	15,845
Arellano Villacis María De Lourdes	62,891	0
Corpmunab S.A.	24,303	0
Mestiza S.A.	7,876	0
Octrade International Cia. Ltda.	16,513	0
Whirlpool Ecuador S.A.	8,254	0
<u>Proveedores del exterior</u>	<u>2,486</u>	<u>1,586</u>
IMC LEGAL	1,584	-
Otros proveedores del exterior	902	1,586
<u>Proveedor del exterior relacionado</u>	<u>65,200</u>	<u>53,800</u>
Colineal Internacional LLC	65,200	53,800

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>Otras cuentas por pagar, relacionadas (continuación)</u>	<u>510,417</u>	<u>665,344</u>
Heritage Cía. Ltda.	284,223	307,583
Comercializadora Comcana Cía. Ltda.	29,238	2,750
Maldonado Álvarez Roberto	62,427	31,324
Maldonado Viera John	100,000	100,000
Chérrez Verdugo Gladys	0	75,000
Constructora Efestio Cía. Ltda.	12,845	25,550
Best International Ecuador Cía. Ltda.	3,809	80,077
Otras cuentas por pagar, relacionadas	17,875	43,060
<u>Otras cuentas por pagar no relacionadas</u>	<u>895,903</u>	<u>1,470,562</u>
Importadora Tomebamba S.A.	0	63,757
Publicidad por pagar	215,805	434,335
Seguros por pagar	35,469	23,899
Otras cuentas por pagar no relacionadas	644,629	948,571
<u>Anticipo de clientes</u>	<u>3,078,066</u>	<u>1,712,978</u>
Cadena Ecuatoriana De Televisión.- Tc	761	25,887
Inmobiliaria Piedra Huasi S.A.	60,335	28,593
Lvxio del Ecuador Cía. Ltda.	0	24,820
Vaca Garzón Jhon Jorge	0	21,449
Otros anticipos de clientes	3,016,970	1,612,229
Total cuentas por pagar	10,972,088	10,174,220
(-)Porción corto plazo	10,724,080	9,939,235
Total, largo plazo	248,008	234,985

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2017
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

K - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Retenciones al personal:</u>		
Obligaciones con el I.E.S.S.	142,439	137,756
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones de impuestos	152,504	189,868
Impuesto al Valor Agregado (1)	132,795	161,164
Impuesto a los activos en el exterior	13,224	7,359
Impuesto a la renta, compañía	<u>731,867</u>	<u>542,978</u>
Contribución solidaria	0	4,271
Total:	<u>1,172,829</u>	<u>1,043,396</u>

L - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
15% participación trabajadores	244,832	227,231
Vacaciones	120,268	133,994
Décimo tercer sueldo	35,677	37,345
Décimo cuarto sueldo	64,524	60,224
Sueldos por pagar	144,619	159,663
Liquidaciones por pagar	4,329	
Reserva Jub. Patronal Personal Jubilado	49,050	49,050
Salario digno por pagar	814	1,045
Total:	<u>664,113</u>	<u>668,552</u>

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

M - PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

<u>PROVISION JUBILACION PATRONAL</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>PERSONAL CON 10 AÑOS O MAS</u>		
Reserva acumulada, año anterior	860,939	837,842
Aporte personal con más de 10 años	5,772	6,958
Aporte personal activo	130,448	73,736
Reserva por personal que ha salido de la empresa	(37,260)	(57,597)
Reserva por personal que se ha jubilado	61,609	
Total	1,021,488	860,939
<u>PERSONAL CON MENOS DE 10 AÑOS</u>		
Reserva acumulada, año anterior	1,424,477	1,257,144
Aporte personal con menos de 10 años	(8,717)	(6,958)
Aporte personal activo	486,595	332,663
Reserva por personal que ha salido de la empresa	(358,344)	(158,372)
Total	1,544,011	1,424,477
Total provisión jubilación patronal	2,565,499	2,094,986

M - PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

<u>PROVISION BONIFICACION DESAHUCIO</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reserva acumulada, año anterior	553,671	512,266
Aporte personal activo	63,571	75,706
Reserva por personal que ha salido de la empresa	(58,579)	(34,301)
Total bonificación desahucio	558,663	553,671
Total provisión jubilación patronal y desahucio	3,124,162	2,839,087

N - CAPITAL SOCIAL

El capital pagado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 2017
(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>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas locales	41,912,224	38,919,073
Exportaciones	1,951,254	1,368,060
Total Ingresos	4,3863,478	4,0287,133

R - COSTOS DE VENTAS

Detalle de su composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario inicial	10,116,875	9,719,107
(+) Compras e importaciones netas	19,611,460	20,466,050
Total disponible para la venta	29,728,335	30,185,157
(-) Inventario final	-8,705,162	-10,116,875
Total	21,023,173	20,068,282

S - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Detalle de su composición:

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2017
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	5,492,220	4,955,853
Comisión tarjetas de Crédito y a terceros	2,579,664	2,292,815
Publicidad	1,741,407	1,567,465
Arriendos y concesiones	1,701,654	1,814,757
Condominios y Seguridad	473,823	449,332
Mantenimiento y reparaciones	1,307,001	1,126,296
Transporte	835,559	660,025
Contingencia SRI	426,065	0
Honorarios profesionales	293,535	224,349
Honorarios a sociedades	202,502	188,291
Agua luz y telecomunicaciones	481,970	497,940
Impuestos varios	707,001	602,578
Gastos varios	303,544	306,840
Reserva para jubilación patronal y desahucio	545,923	482,106
Seguros	281,539	285,175
Ajuste VPP en Acciones	15,532	0
Empaques y embalajes	277,239	254,278
Suministros y materiales	189,876	238,923
Gastos de gestión	157,763	140,504
Viajes, viáticos, movilización	194,996	184,001
Pérdida por baja de inventarios	367,411	109,523
Baja cuentas incobrables	141,144	117,892
Servicios prestados	95,449	18,682
Capacitación y selección de personal	108,763	20,479
Programas de computación	73,525	64,765
Correos y despachos	76,782	41,633
Estudios de mercado	11,825	4,512
Depreciaciones	969,868	931,454
Provisión cuentas incobrables	0	0
Total	20,053,600	17,580,468

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2017
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

T - OTROS INGRESOS

Detalle de su composición:	2017
Intereses Financieros Ventas	3,952
Intereses Ganados	85,029
Utilidad Venta Activos Fijos	11,352
ORI Reverso benef. empleados	272,605
Indemnización Seguros	926
Ajuste VPP inversiones en acciones	62,471
Otros Ingresos	3,328
Total	439,663

U - GASTOS FINANCIEROS

Detalle de su composición:

	2017	2016
Intereses pagados	1,534,647	1,638,203
Contribución Op.Crédito (Solca)	24,500	37,496
Gastos Bancarios	35,005	17,288
Total	1,594,152	1,692,987

V - IMPUESTO A LA RENTA

	2017	2016
Utilidad Contable	1,632,216	1,514,872
(-) Participación utilidades trabajadores	244,832	227,231
(-) 100% otras rentas exentas	341,033	286,876
(+) Gastos no deducibles locales	1,962,808	1,196,623
(+) Gastos incurridos para presentar ingresos exentos	313,360	267,837
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	4,151	2,856
(-) Deducción por pagos a trabajadores con discapacidad	-	-
(=) Base imponible para impuesto a la renta	3,326,670	2,468,081
Total impuesto causado	731,867	542,978
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	463,652	474,237

COLINEAL CORPORATION CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)

(=) Impuesto a la renta causado, mayor al anticipo determinado

(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	463,652	474,237
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	664,309	588,304
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	-
(=) Saldo a pagar, (favor) del contribuyente	67,558	(45,326)



Econ. Paul Vásquez Tamariz
Gerente



Ing. Andrea Vázquez U
Contadora