

Cuenca, Abril 20 del 2010

SEÑORES:
SOCIOS DE COLINEAL CORPORATION CIA LTDA
CIUDAD

De mis consideraciones:

Cumpliendo con mi deber de Gerente General de la Compañía y sujetándome a la Ley, así como los estatutos de Colineal Corporation Cia. Ltda., pongo a consideración de Ustedes el presente informe correspondiente al ejercicio económico del año 2009

Durante el año 2009 nuestro país ha mantenido una grave crisis en las actividades debido principalmente a la inseguridad política y económica generada desde el Gobierno Central, El Marco Jurídico que nos desenvolvemos no dan seguridad para desarrollar nuevos proyectos. A pesar de ello, los altos precios del petróleo, las medidas económicas que permitieron controlar a los productos importados, las salvaguardas, el arancel a la importación de productos de madera, permitió a nuestra empresa captar nuevos mercados y clientes; inclusive clientes que importaban estos productos de la China.

Permítame para una mejor comprensión de nuestra situación presentarles un comparativo de los balances de perdidas y ganancias correspondientes al año 2008 y 2009 los mismos que he partido de la información constante en los Estados Financieros de la empresa al 31 de Diciembre de 2009 y a la información presentada por la Sra. Contadora manifestando que la colaboración prestada por dicho funcionario ha permitido clarificar los diferentes aspectos que sobre la marcha y giro de la actividad.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO 2008 – 2009

Cuentas	AÑO 2008	%	AÑO 2009	%
VENTAS NETAS	19.301.250.0	100.00	23.536.282.0	100.00
COSTO NETO	9.532.882.0	49.39	12.117.755.0	51.49
UTILIDAD BRUTA	9.768.368.0	50.61	11.418.527.0	48.51
GTOS ADMINISTRATIVOS	2.999.161.0	15.54	3.999.290.0	16.99
GTOS DE VENTAS	4.926.887.0	25.53	5.998.935.0	25.49
UTILIDAD OPERACIONAL	1.842.320.0	9.55	1.420.302.0	6.03
GTOS FINANCIEROS	675.092.0	3.50	673.519.0	2.86
INGRESOS FINANCIEROS	71.503.0	0.37	116.337.0	0.49
UTILIDAD NETA ANTES IMPUESTOS.	1.238.731.0	6.42	863.120.0	3.66

El Estado de Pérdidas y Ganancias comparativo que antecede, demuestra el comportamiento que han tenido las ventas en los dos periodos enero-diciembre, se podrá observar un crecimiento de un 22% debido principalmente a la decisión de incrementar los precios de los productos, no conceder descuentos, dar regalos por ventas de nuestra producción y realizar los eventos de liquidaciones de piso y bodegas aprovechando la coyuntura de crisis que existió durante el 2009.

Los gastos de ventas y Administración se incrementan en un 1.41% respecto al nivel de ventas, pues pasan del 41.07 % de la ventas en el 2008, al 42.48% en el 2009 debido principalmente al incremento de arriendos de locales comerciales para mejorar nuestra presencia en el mercado, las campañas de publicidad, sueldos y salarios y los estudios de mercados realizados.

A. ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO 2008 – 2009

Cuentas	31- XII -2008	%	31-XII-2009	%
ACTIVO CIRCULANTE	10.560.225.0	63.02	13.671.423.0	63.53
ACTIVOS FIJOS	6.196.029.0	36.98	7.846.810.0	36.47
ACTIVO TOTAL	16.756.254.0	100.00	21.518.233.0	100.00
PASIVO CIRCULANTE	9.776.594.0	58.35	12.584.389.0	58.48
PASIVO LARGO PLAZO	2.190.684.0	13.07	3.281.749.0	15.25
PATRIMONIO	4.788.976.0	28.58	5.652.095.0	26.27
PASIVO TOTAL	16.756.254.0	100.00	21.518.233	100.00

INDICES FINANCIEROS	2008	2009
-CAPITAL DE TRABAJO	783.631.0	1.087.034.0
-INDICE DE LIQUIDEZ	1.08	1.09
-ROT. CTAS POR COBRAR	89 días	63 días
-ROT. CTAS POR PAGAR	66 días	52 días

En forma comparativa la estructura económica - financiera de la compañía presenta un incremento sustancial del capital de trabajo, pero una disminución de su liquidez a valores muy ajustados por lo que este debe ser el objetivo primordial del año 2010. El índice de liquidez no es el adecuado para el tipo de actividad que desarrollamos, por nuestros requerimientos cada vez mayores de capital para poder cubrir la producción de nuestros muebles y poder entregar a los clientes de forma inmediata.

En los anexos # 1 y 2 se podrán observar los Balances Generales y de Pérdidas y Ganancias comparativo de los años 2005, 2006, 2007, 2008 y 2009 que han servido de base para el presente análisis.

C CONCLUSIONES

En mi calidad de Gerente General me permito sugerir lo siguiente:

- 1 Implementar políticas de ventas para liquidar inventarios, activos fijos no necesarios en la actividad de la comercializadora y poder recuperar los valores invertidos y mejorar el índice de liquidez..
- 2 Disminuir deudas tanto en el Corto y Largo Plazo.
- 2 Afianzar los mercados en Lima, Panamá y Bogotá como objetivo del 2010
- 3 Mantener la política de austeridad en los Gastos Administrativos y de Ventas
- 4 Las utilidades obtenidas mantener en reservas para proceder a reinvertir y capitalizar las mismas.
- 5 .Por lo anterior me permito sugerir a los socios comedidamente aprobar los estados financieros por el periodo enero diciembre de 2009

Atentamente,



Econ. Paul Vásquez Tamariz
GERENTE GENERAL

COLINEAL CORPORATION					
	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09
ACTIVO CIRCULANTE	5,302,072	6,639,215	9,955,013	10,560,185	13,671,423
Caja y Bancos	515,001	644,019	1,515,177	117,009	675,949
Inversiones Financieras			793,497	491,098	618,264
Deudas personal	45,328	68,644	128,238	58,555	81,326
Deudores varios	592,274	489,423	1,064,742	300,229	2,186,863
Clientes	2,179,760	2,730,533	2,479,982	4,688,942	4,053,406
Inventarios:					
-Cuenca	918,134	1,258,240	1,800,889	2,934,161	3,569,804
-Guayaquil	188,321	345,426	493,959	455,829	510,479
-Quito	460,005	529,957	757,839	680,179	1,146,131
-Loja	105,916	141,542	202,405	149,719	222,119
-Machala	49,314	84,858	121,347	93,468	122,243
-Ambato	84,412	103,298	147,716	205,434	133,182
-Manta	89,499	146,551	209,568	211,789	231,282
-Portoviejo	50,422	66,585	95,217	23,142	22,951
-Imp. En tránsito	23,686	30,139	144,438	150,631	97,425
ACTIVO PERMANENTE	4,264,239	5,608,926	5,984,322	6,196,029	7,846,810
Edificios/construcciones/terrenos	3,894,192	5,213,757	5,560,757	5,503,169	6,778,777
Equipo, vehículos y muebles	204,880	269,033	211,525	211,673	564,129
Diferido: pagos Anticipados	39,031	0	85,904	72,326	85,843
Acciones en Cías	126,136	126,136	126,136	408,861	418,061
Lineas telefonicas					
ACTIVO TOTAL	9,566,311	12,248,141	15,939,335	16,756,214	21,518,233
PASIVO CIRCULANTE	3,748,338	6,144,480	7,302,586	9,453,071	12,584,389
Anticipo de clientes	712,428	1,058,757	1,617,588	1,718,456	1,787,061
Proveedores	730,011	972,254	1,402,683	1,880,792	2,215,045
Impuestos	134,036	255,106	473,056	390,805	460,370
Préstamos bancarios	1,461,432	2,604,877	2,363,413	3,733,794	5,888,317
Otros pasivos	710,431	1,253,486	1,445,846	1,729,224	2,233,596
PASIVO LARGO PLAZO	2,181,041	2,620,476	4,628,865	2,514,167	3,281,749
Préstamos bancarios	1,502,175	1,630,155	1,629,797	1,294,634	681,611
Emision Obligacion			2,000,000	328,750	2,026,000
Reservas Jubilacion y Desahucio				323,483	420,325
La Carpinteria	500,000	846,282	846,866	412,754	0
Préstamos Socios	178,866	144,039	152,202	154,546	153,813
PATRIMONIO	3,636,932	3,483,185	4,007,884	4,788,976	5,652,095
Capital Social+Resv+Aportes	3,300,808	2,936,931	3,483,185	4,007,884	4,788,975
Utilidades acumuladas					
Utilidades del ejercicio	336,124	546,254	524,699	781,092	863,120
Revaloriza. y reexp .Patrimonio					
PASIVO + PATRIM.	9,566,311	12,248,141	15,939,335	16,756,214	21,518,233
CUADRE	-	-	0	0	0
OTRA INFORMACIÓN:	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09
Ventas Netas	10,418,845	14,652,947	16,978,485	19,301,250	23,536,282
Costo de Ventas	6,138,041	8,179,139	9,027,619	9,532,882	12,117,755
Gtos. Administ.	1,460,174	1,451,618	2,167,751	3,028,021	3,999,290
Gtos. Ventas	2,029,575	3,890,160	4,255,821	4,914,149	5,998,935
Gastos Financ.	453,583	492,258	727,518	658,969	673,519

Ingresos Financ.	144,226	145,000	37,790	71,502	116,337
Compras	5,976,342	8,916,026	10,294,401	11,730,638	15,466,775
Inventario en Bodegas					
Utilid. líquida	481,698	784,773	837,566	1,238,731	863,120
RATIOS FINANCIEROS					
Posición financiera	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09
Liquidéz (AC/PC)	1.41	1.08	1.36	1.12	1.09
Prueba ácida (AC-INV)/PC	0.89	0.64	0.82	0.60	0.61
Solvencia (PC/AC)	0.71	0.93	0.73	0.90	0.92
Act.Circulante/Activo.Total	0.55	0.54	0.62	0.63	0.64
Eficiencia	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09
Rotac. Inv. Prod. Term. (días)	93	146	190	246	239
Rot.Cuentas por cobrar (días)	75	67	53	89	63
Rotación Ctas por pagar (días)	44	39	50	59	52
Rotación del activo (veces año)	1.09	1.20	1.07	1.15	1.09
Ingresos financ/Ventas %	1.38%	0.99%	0.22%	0.37%	0.49%
Dupont (utilidad de activos)	0.05	0.06	0.05	0.07	0.04
Util neta / Patrimonio medio	15%	22%	22%	30%	19%
Endeudamiento y apalancamiento					
Pasivo total/ Patrimonio	163%	252%	298%	250%	281%
Pasivo/Activo Total	62%	72%	75%	71%	74%
Anticipo clientes/Act.Circ.	13%	16%	16%	16%	13%
Estructura Financiera					
-Pasivo Cir / Act.Total	39%	50%	46%	56%	58%
-Pasivo LP / Act.Total	23%	21%	29%	15%	15%
-Patrimonio/ Act.Total	38%	28%	25%	29%	26%
Crecimiento	dic-05	dic-06	dic-07	dic-08	dic-09
Tasa Crec. Ventas	22%	41%	16%	32%	22%
Tasa Crec. Gtos.Ventas y Adm	10%	53%	20%	49%	26%
Tasa Crec. Utilidades líquidas	119%	63%	-4%	43%	11%
CAPITAL DE TRABAJO	1,553,734	494,735	2,652,427	1,107,114	1,087,034
INVENTARIOS/VENTAS	18.91%	18.47%	23.40%	25.41%	25.73%
ESTADO DE FUENTES Y USOS					
ORIGENES (FUENTES)	3,766,606	3,222,416	4,262,631	6,156,426	6,549,714
Caja y Bancos	-	-	-	1,398,168	-
Inversiones Financieras	143,515	-	-	302,399	-
Deudas personal	-	-	-	69,683	-
Deudores varios	-	102,851	-	764,513	-
Clientes	-	-	250,551	-	635,536
Inventarios:					
-Cuenca	-	-	-	-	-
-Guayaquil	85,380	-	-	38,130	-
-Quito	-	-	-	77,660	-
-Loja	-	-	-	52,686	-
-Sto Domingo	-	-	-	27,879	-
-Ambato	-	-	-	-	72,252
-Manta	30,280	-	-	-	-
-Portoviejo	-	-	-	72,075	191

#

-Imp. En tránsito	-	-	-	-	53,206
Pago ant. Iva de exportaciones	-	-	-	-	-
Edificios	-	-	-	-	-
Equipo, vehículos y muebles	-	-	57,508	-	-
Diferido y Galería	159,688	39,031	-	13,578	-
Acciones en Cías	-	-	-	-	-
Líneas telefónicas	2,390	-	-	-	-
Anticipo de clientes	327,169	346,329	558,831	100,868	68,605
Proveedores	-	242,243	430,429	478,109	334,253
Impuestos	107,400	121,070	217,950	-	69,565
Prestamos bancarios	377,737	1,143,445	-	1,370,381	2,154,523
Otros pasivos	-	543,055	192,360	283,378	504,372
Pasivos Largo plazo	1,027,755	127,980	-	-	-
Emision de Obligaciones	-	-	2,000,000	-	1,697,250
Reservas de Jubilacion y desahusio	-	-	-	323,483	96,842
La Carpinteria	500,000	346,282	584	-	-
Préstamos Socio	-	-	8,163	2,344	-
Capital Social+Resv+Aportes	762,375	-	546,254	524,699	781,091
Utilidades acumuladas	-	-	-	-	-
Utilidades del ejercicio	242,917	210,130	-	256,393	82,028
Revaloriza. y reexp .Patrimonio	-	-	-	-	-
APLICACIONES (USOS)	3,766,606	3,222,416	4,262,631	6,156,426	6,549,714
Caja y Bancos	259,806	129,018	871,158	-	558,940
Inversiones Financieras	-	-	793,497	-	127,166
Deudas personal	16,261	23,316	59,594	-	22,771
Deudores varios	546,907	-	575,319	-	1,886,634
Clientes	1,104,929	550,773	-	2,208,960	-
Inventarios:	-	-	-	-	-
-Cuenca	48,212	340,106	542,649	1,133,272	635,643
-Guayaquil	-	157,105	148,533	-	54,650
-Quito	115,954	69,952	227,882	-	465,952
-Loja	29,385	35,626	60,863	-	72,400
-Sto Domingo	49,314	35,544	36,489	-	28,775
-Ambato	21,447	18,886	44,418	130	-
-Manta	-	57,052	63,017	2,221	19,493
-Portoviejo	50,422	16,163	28,632	-	-
-Imp. En tránsito	17,589	6,453	114,299	6,193	-
Pago ant. Iva de exportaciones	-	-	-	-	-
Edificios	29,150	1,319,565	347,000	-	1,275,608
Equipo, vehículos y muebles	74,845	64,153	-	148	352,456
Diferido y Galería	-	-	85,904	-	13,517
Acciones en Cías	-	-	-	282,725	9,200
Líneas telefónicas	-	-	-	-	-
Anticipo de clientes	-	-	-	-	-
Proveedores	223,667	-	-	-	-
Impuestos	-	-	-	82,251	-
Prestamos bancarios	-	-	241,464	-	-
Otros pasivos	46,632	-	-	-	-
Emision de Obligaciones	-	-	-	1,671,250	-
Reservas de Jubilacion y desahusio	-	-	-	-	-
La Carpinteria	-	-	-	434,112	412,754
Pasivo Largo Plazo	-	-	358	335,163	613,023
Préstamos Socio	1,132,086	34,827	-	-	732
Capital Social+Resv+Aportes	-	363,877	-	-	-
Utilidades acumuladas	-	-	-	-	-
Utilidades del ejercicio	-	-	21,555	-	-
Revaloriza. y reexp .Patrimonio	-	-	-	-	-
Cuadre	-	-	0	0	0

[Handwritten signature]