

Cuenca, Abril 27 del 2011

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 Cía. Ltda., pongo a consideración de Ustedes el presente informe correspondiente al ejercicio económico del año 2010

Durante el año 2010 nuestro país sigue mantenido una 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, a la apertura por parte de la empresa de mercados como Lima Perú a partir de Agosto y Panamá durante todo el año ha permitido a nuestra empresa captar nuevos mercados y clientes, en esos países ya que nuestro producto por Calidad, Precio y Diseño son de aceptación general.

Permítame para una mejor comprensión de nuestra situación presentarles un comparativo de los balances de perdidas y ganancias correspondientes al año 2009 y 2010 los mismos que he partido de la información constante en los Estados Financieros de la empresa al 31 de Diciembre de 2010 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 2009 – 2010

Cuentas	AÑO 2009	%	AÑO 2010	%
VENTAS NETAS	23.536.282.0	100.00	27.560.750.0	100.00
COSTO NETO	12.117.755.0	51.49	15.032.988.0	54.54
UTILIDAD BRUTA	11.418.527.0	48.51	12.527.762.0	45.46
GTOS ADMINISTRATIVOS	3.999.290.0	16.99	4.252.622.0	15.43
GTOS DE VENTAS	5.998.935.0	25.49	6.598.223.0	23.94
UTILIDAD OPERACIONAL	1.420.302.0	6.03	1.676.917.0	6.08
GTOS FINANCIEROS	673.519.0	2.86	768.857.0	2.79
INGRESOS FINANCIEROS	116.337.0	0.49	131.174.0	0.48
UTILIDAD NETA ANTES IMPUESTOS.	863.120.0	3.66	1.039.234	3.77

  
[www.colineal.com](http://www.colineal.com)

El Estado de Pérdidas y Ganancias comparativo que antecede, demuestra el comportamiento que han tenido las ventas en los dos periodos enero-diciembre de los años 2009, 2010, donde se podrá observar un crecimiento de las ventas en un 17% 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 2010 y el apertura de mercados como Panamá y Lima a partir de agosto del 2010..

Los gastos de ventas y Administración disminuyen en 3.11% respecto al nivel de ventas, pues pasan del 42.48 % de la ventas en el 2009, al 39.37% en el 2010 debido principalmente al control de gastos y de publicidad, a la implementación de sueldos variables y un manejo más eficiente de las bodegas ya que pudimos devolver las que teníamos alquiladas.

#### A. ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO 2009 – 2010

<b>Cuentas</b>	<b>31-XII-2009</b>	<b>%</b>	<b>31-XII-2010</b>	<b>%</b>
ACTIVO CIRCULANTE	13.671.423.0	63.53	12.319.046.0	59.03
ACTIVOS FIJOS	7.846.810.0	36.47	8.551.416.0	40.97
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>21.518.233.0</b>	<b>100.00</b>	<b>20.870.461.0</b>	<b>100.00</b>
PASIVO CIRCULANTE	12.584.389.0	58.48	8.385.110.0	40.18
PASIVO LARGO PLAZO	3.281.749.0	15.25	6.194.130.0	29.68
PATRIMONIO	5.652.095.0	26.27	6.291.221.0	30.14
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>21.518.233</b>	<b>100.00</b>	<b>20.870.461.0</b>	<b>100.00</b>

INDICES FINANCIEROS	2009	2010
-CAPITAL DE TRABAJO	1.087.034.0	3.933.936.0
-INDICE DE LIQUIDEZ	1.09	1.47
-ROT. CTAS POR COBRAR	63 días	35 días
-ROT. CTAS POR PAGAR	52 días	66 días

En forma comparativa la estructura económica - financiera de la compañía presenta un incremento sustancial del capital de trabajo, y un incremento de su liquidez debido principalmente al incremento de ventas, disminución de gastos, financiamiento a largo plazo y baja de tasas de interés, así como una mejor gestión de cobros El índice de liquidez 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.

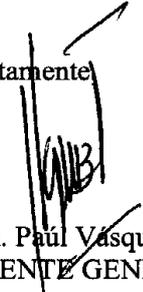
En el anexo # 1 se podrán observar los Balances Generales y de Pérdidas y Ganancias comparativo de los años, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010 que han servido de base para el presente análisis.

## C CONCLUSIONES

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

- 1 Implementar políticas de ventas para liquidar activos fijos no necesarios en la actividad de la comercializadora y poder recuperar los valores invertidos.
- 2 Mantener una política austera de préstamos bancarios de corto Plazo
- 3 Buscar la apertura de nuevas tiendas en los mercados en Lima, Panamá y Bogotá como objetivo del 2011
- 2 Mantener la política de austeridad en los Gastos Administrativos y de Ventas
- 3 Las utilidades obtenidas mantener en reservas para proceder a reinvertir y capitalizar las mismas.
- 4 .Por lo anterior me permito sugerir a los socios comedidamente aprobar los estados financieros por el período enero diciembre de 2011

Atentamente

  
Econ. Paul Vasquez Tamariz  
GERENTE GENERAL

<b>COLINEAL CORPORATION</b>					
	<b>dic-06</b>	<b>dic-07</b>	<b>dic-08</b>	<b>dic-09</b>	<b>dic-10</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>6,639,215</b>	<b>9,955,013</b>	<b>13,671,423</b>	<b>13,671,423</b>	<b>12,319,046</b>
Caja y Bancos	644,019	1,515,177	117,009	675,949	2,143,646
Inversiones Financieras		793,497	491,098	618,264	153,160
Deudas personal	68,644	128,238	58,555	81,326	124,168
Deudores varios	489,423	1,064,742	300,229	2,186,863	1,279,824
Clientes	2,730,533	2,479,982	4,688,942	4,053,406	2,640,712
Inventarios:					
-Cuenca	1,258,240	1,800,889	2,934,161	3,569,804	3,015,865
-Guayaquil	345,426	493,959	455,829	510,479	625,585
-Quito	529,957	757,839	680,179	1,146,131	1,180,133
-Loja	141,542	202,405	149,719	222,119	239,563
-Machala	84,858	121,347	93,468	122,243	147,481
-Ambato	103,298	147,716	205,434	133,182	199,631
-Manta	146,551	209,568	211,789	231,282	254,698
-Portoviejo	66,585	95,217	23,142	22,951	44,866
-Imp. En tránsito	30,139	144,438	150,631	97,425	269,713
<b>ACTIVO PERMANENTE</b>	<b>5,608,926</b>	<b>5,984,322</b>	<b>7,846,810</b>	<b>7,846,810</b>	<b>8,551,416</b>
Edificios/Construcciones/terrenos	5,213,757	5,560,757	5,503,169	6,778,777	7,167,618
Equipo, vehículos y muebles	269,033	211,525	211,673	564,129	857,737
Diferido: pagos Anticipados	0	85,904	72,326	85,843	107,999
Acciones en Cías	126,136	126,136	408,861	418,061	418,061
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>12,248,141</b>	<b>15,939,335</b>	<b>21,518,233</b>	<b>21,518,233</b>	<b>20,870,461</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>6,144,480</b>	<b>7,302,586</b>	<b>12,584,389</b>	<b>12,584,389</b>	<b>8,385,110</b>
Anticipo de clientes	1,058,757	1,617,588	1,718,456	1,787,061	1,734,393
Proveedores	972,254	1,402,683	1,880,792	2,215,045	3,326,003
Impuestos	255,106	473,056	390,805	460,370	431,732
Prestamos bancarios	2,604,877	2,363,413	3,733,794	5,888,317	2,384,397
Otros pasivos	1,253,486	1,445,846	-759,552	2,233,596	508,584
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>2,620,476</b>	<b>4,628,865</b>	<b>3,281,749</b>	<b>3,281,749</b>	<b>6,194,130</b>
Préstamos bancarios	1,630,155	1,629,797	1,294,634	681,611	4,679,368
Emision Obligacion		2,000,000	328,750	2,026,000	826,000
Reservas Jubilacion y Desahucio			323,483	420,325	602,355
La Carpinteria	846,282	846,866	412,754	0	
Préstamos Socios	144,039	152,202	154,546	153,813	86,407
<b>PATRIMONIO</b>	<b>3,483,185</b>	<b>4,007,884</b>	<b>5,652,095</b>	<b>5,652,095</b>	<b>6,291,221</b>
Capital Social+Resv+Aportes	2,936,931	3,483,185	4,007,884	4,788,975	5,652,096
Utilidades acumuladas					
Utilidades del ejercicio	546,254	524,699	781,092	863,120	639,125
Revaloriza. y reexp .Patrimonio					
<b>PASIVO + PATRIM.</b>	<b>12,248,141</b>	<b>15,939,335</b>	<b>21,518,233</b>	<b>21,518,233</b>	<b>20,870,461</b>
<b>CUADRE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>OTRA INFORMACIÓN:</b>	dic-06	dic-07	dic-09	dic-09	dic-10
Ventas Netas	14,652,947	16,978,485	19,301,250	23,536,282	27,560,750
CPsto de Ventas	8,179,139	9,027,619	9,532,882	12,117,755	15,032,988
Gtos. Administ.	1,451,618	2,167,751	3,028,021	3,999,290	4,252,622
Gtos. Ventas	3,890,160	4,255,821	4,914,149	5,998,935	6,598,223
Gastos Financ.	492,258	727,518	658,969	673,519	768,857
Ingresos Financ.	145,000	37,790	71,502	116,337	131,173
CPmpras	8,916,026	10,294,401	15,466,775	15,466,775	18,303,927
Inventario en Bodegas					
Utilid. líquida	784,773	837,566	863,120	863,120	1,039,234
<b>RATIOS FINANCIEROS</b>					
<b>Posición financiera</b>	<b>dic-06</b>	<b>dic-07</b>	<b>dic-09</b>	<b>dic-09</b>	<b>dic-10</b>
Liquidéz (AC/PC)	1.08	1.36	1.09	1.09	1.47
Prueba ácida (AC-INV)/PC	0.64	0.82	0.61	0.61	0.76
Solvencia (PC/AC)	0.93	0.73	0.92	0.92	0.68
Act. Circulante/Activo. Total	0.54	0.62	0.64	0.64	0.59
<b>Eficiencia</b>	<b>dic-06</b>	<b>dic-07</b>	<b>dic-09</b>	<b>dic-09</b>	<b>dic-10</b>
Rotac. Inv. Prod. Term. (días)	146	190	211	274	220
Rot. Cuentas por Cobrar (días)	67	53	63	63	35
Rotación Ctas por pagar (días)	39	50	52	52	66
Rotación del activo (veces año)	1.20	1.07	1.09	1.09	1.32
Ingresos financ/Ventas %	0.99%	0.22%	0.49%	0.49%	0.48%
Dupont (utilidad de activos)	0.06	0.05	0.04	0.04	0.05
Util neta / Patrimonio medio	22%	22%	19%	19%	21%
<b>Endeudamiento y apalancamiento</b>					
Pasivo total/ Patrimonio	252%	298%	3	281%	232%
Pasivo/Activo Total	72%	75%	1	74%	70%
Anticipo clientes/Act. Circ.	16%	16%	13%	13%	14%
<b>Estructura Financiera</b>					
-Pasivo Cir / Act. Total	50%	46%	1	58%	40%
-Pasivo LP / Act. Total	21%	29%	0	15%	30%
-Patrimonio/ Act. Total	28%	25%	0	26%	30%
<b>Crecimiento</b>	<b>dic-06</b>	<b>dic-07</b>	<b>dic-09</b>	<b>dic-09</b>	<b>dic-10</b>
Tasa Crec. Ventas	41%	16%	61%	0%	17%
Tasa Crec. Gtos. Ventas y Adm	53%	20%	87%	0%	9%
Tasa Crec. Utilidades líquidas	63%	-4%	58%	0%	-26%
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>494,735</b>	<b>2,652,427</b>	<b>1,087,034</b>	<b>1,087,034</b>	<b>3,933,936</b>
<b>INVENTARIOS/VENTAS</b>	<b>18.47%</b>	<b>23.40%</b>	<b>25.73%</b>	<b>25.73%</b>	<b>21.69%</b>