

Cuenca, Abril 20 del 2012

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 2011

Durante el año 2011 nuestro país mantiene una inseguridad política y económica generada desde el Gobierno Central que ha hecho que los empresarios mantengan perfiles bajos, dedicados al trabajo y a cumplir las metas personales más que preocuparse de la economía y situación general del país. Las actividades económicas de la empresa se han desarrollado dentro de ese marco

Permítame para una mejor comprensión de nuestra situación presentarles un comparativo de los balances de pérdidas y ganancias correspondientes al año 2010 y 2011 los mismos que he partido de la información constante en los Estados Financieros de la empresa al 31 de Diciembre de 2011 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 2010-2011

| Cuentas | AÑO 2010 | % | AÑO 2011 | % |
|--------------------------------|--------------|--------|--------------|--------|
| VENTAS NETAS | 27.560.750.0 | 100.00 | 31.581.541.0 | 100.00 |
| COSTO NETO | 15.032.988.0 | 54.54 | 16.749.409.0 | 53.04 |
| UTILIDAD BRUTA | 12.527.762.0 | 45.46 | 14.832.132.0 | 46.96 |
| GTOS ADMINISTRATIVOS | 4.252.622.0 | 15.43 | 4.369.049.0 | 13.83 |
| GTOS DE VENTAS | 6.598.223.0 | 23.94 | 8.948.059.0 | 28.33 |
| UTILIDAD OPERACIONAL | 1.676.917.0 | 6.09 | 1.515.024.0 | 4.80 |
| GTOS FINANCIEROS | 768.857.0 | 2.79 | 627.403.0 | 1.99 |
| INGRESOS FINANCIEROS | 131.174.0 | 0.48 | 240.585.0 | 0.76 |
| UTILIDAD NETA ANTES IMPUESTOS. | 1.039.233.0 | 3.78 | 1.128.206.0 | 3.57 |

El Estado de Pérdidas y Ganancias comparativo que antecede, demuestra el comportamiento que han tenido las ventas en los dos periodos enero-diciembre, donde se podrá observar un crecimiento de un 14.59% debido principalmente a la decisión de ampliar la cobertura de nuestras tiendas tanto nacionales como del exterior.

Los gastos de ventas y Administración se incrementan en un 22.78% debido principalmente al incremento de arriendos de locales comerciales para mejorar nuestra presencia en el mercado, las campañas de publicidad, sueldos y salarios principalmente en el área de logística y los estudios de mercados realizados así como la decoración y arreglo de los nuevos locales.

A. ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO 2010-2011

| Cuentas | 31- XII -2010 | % | 31-XII-2011 | % |
|--------------------|---------------|--------|--------------|--------|
| ACTIVO CIRCULANTE | 12.319.046.0 | 59.03 | 14.025.536.0 | 53.28 |
| ACTIVOS FIJOS | 8.551.416.0 | 40.97 | 12.300.063.0 | 46.72 |
| ACTIVO TOTAL | 20.870.110.0 | 100.00 | 26.325.599.0 | 100.00 |
| PASIVO CIRCULANTE | 8.385.110.0 | 40.18 | 10.297.157.0 | 39.11 |
| PASIVO LARGO PLAZO | 6.194.130.0 | 29.68 | 5.920.815.0 | 22.49 |
| PATRIMONIO | 6.291.221.0 | 30.14 | 10.107.627.0 | 38.40 |
| PASIVO TOTAL | 20.870.110.0 | 100.00 | 26.325.599.0 | 100.00 |

| INDICES FINANCIEROS | 2010 | 2011 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| -CAPITAL DE TRABAJO | 3.933.936.0 | 3.728.379.0 |
| -INDICE DE LIQUIDEZ | 1.47 | 1.36 |
| -ROT. CTAS POR COBRAR | 35 días | 49 días |
| -ROT. CTAS POR PAGAR | 66 días | 59 días |

En forma comparativa la estructura económica - financiera de la compañía presenta un disminución no significativa del capital de trabajo y una disminución de su liquidez constituyéndose este el objetivo primordial del año 2012 por parte de la empresa.

En los anexos # 1 y 2 se podrán observar los Balances Generales y de Pérdidas y Ganancias comparativo de los años 2008, 2009, 2010,2011 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 tanto en el mercado nacional como internacional para recuperar la liquidez de la compañía.
- 2 Financiar los nuevos proyectos con recursos propios en gran porcentaje y los créditos del sistema financiero a largo plazo
- 3 Disminuir las deudas de la compañía tanto en el Corto y Largo Plazo.
- 2 Afianzar los mercados de Lima, Panamá con nuevas tiendas
- 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 Sugerir a los socios comedidamente aprobar los estados financieros por el período enero diciembre de 2011

Atentamente,



Econ. Paul Vásquez Tamariz
GERENTE GENERAL

| COLINEAL CORPORATION | | | | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | dic-08 | dic-09 | dic-10 | dic-11 |
| ACTIVO CIRCULANTE | 13,671,423 | 13,671,423 | 12,319,046 | 14,025,536 |
| Caja y Bancos | 117,009 | 675,949 | 2,143,646 | 1,581,821 |
| Inversiones Financieras | 491,098 | 618,264 | 153,160 | 52,685 |
| Deudas personal | 58,555 | 81,326 | 124,168 | 118,793 |
| Deudores varios | 300,229 | 2,186,863 | 1,279,824 | 1,414,313 |
| Clientes | 4,688,942 | 4,053,406 | 2,640,712 | 4,263,580 |
| Inventarios: | | | | |
| -Cuenca | 2,934,161 | 3,569,804 | 3,015,865 | 3,669,095 |
| -Guayaquil | 455,829 | 510,479 | 625,585 | 696,601 |
| -Quito | 680,179 | 1,146,131 | 1,180,133 | 1,218,613 |
| -Loja | 149,719 | 222,119 | 239,563 | 217,735 |
| -Machala | 93,468 | 122,243 | 147,481 | 146,803 |
| -Ambato | 205,434 | 133,182 | 199,631 | 140,779 |
| -Manta | 211,789 | 231,282 | 254,698 | 266,523 |
| -Portoviejo | 23,142 | 22,951 | 44,866 | 27,547 |
| -Imp. En tránsito | 150,631 | 97,425 | 269,713 | 210,648 |
| ACTIVO PERMANENTE | 7,846,810 | 7,846,810 | 8,551,416 | 12,300,063 |
| Edificios/Construcciones/terrenos | 5,503,169 | 6,778,777 | 7,167,618 | 11,016,839 |
| Equipo, vehículos y muebles | 211,673 | 564,129 | 857,737 | 911,732 |
| Diferido: pagos Anticipados | 72,326 | 85,843 | 107,999 | 133,288 |
| Acciones en Cías | 408,861 | 418,061 | 418,061 | 238,204 |
| ACTIVO TOTAL | 21,518,233 | 21,518,233 | 20,870,461 | 26,325,599 |
| PASIVO CIRCULANTE | 12,584,389 | 12,584,389 | 8,385,110 | 10,297,157 |
| Anticipo de clientes | 1,718,456 | 1,787,061 | 1,734,393 | 2,690,087 |
| Proveedores | 1,880,792 | 2,215,045 | 3,326,003 | 2,790,521 |
| Impuestos | 390,805 | 460,370 | 431,732 | 715,421 |
| Prestamos bancarios | 3,733,794 | 5,888,317 | 2,384,397 | 2,203,263 |
| Otros pasivos | -759,552 | 2,233,596 | 508,584 | 1,897,865 |
| PASIVO LARGO PLAZO | 3,281,749 | 3,281,749 | 6,194,130 | 5,920,815 |
| Préstamos bancarios | 1,294,634 | 681,611 | 4,679,368 | 3,873,073 |
| Emision Obligacion | 328,750 | 2,026,000 | 826,000 | 0 |
| Reservas Jubilacion y Desahucio | 323,483 | 420,325 | 602,355 | 1,777,429 |
| Otros por pagar | 412,754 | 0 | | 183,906 |
| Préstamos Socios | 154,546 | 153,813 | 86,407 | 86,407 |
| PATRIMONIO | 5,652,095 | 5,652,095 | 6,291,221 | 10,107,627 |
| Capital Social+Resv+Aportes | 4,007,884 | 4,788,975 | 5,652,096 | 6,291,221 |
| Utilidades acumuladas | | | | -820,943 |
| Utilidades del ejercicio | 781,092 | 863,120 | 639,125 | 535,773 |
| Revaloriza. y reexp .Patrimonio | | | | 4,101,576 |
| PASIVO + PATRIM. | 21,518,233 | 21,518,233 | 20,870,461 | 26,325,599 |

| CUADRE | 0 | 0 | 0 | 0 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| OTRA INFORMACIÓN: | dic-09 | dic-09 | dic-10 | dic-11 |
| Ventas Netas | 19,301,250 | 23,536,282 | 27,560,750 | 31,581,541 |
| Costo de Ventas | 9,532,882 | 12,117,755 | 15,032,988 | 16,749,409 |
| Gtos. Administ. | 3,028,021 | 3,999,290 | 4,252,622 | 4,369,049 |
| Gtos. Ventas | 4,914,149 | 5,998,935 | 6,598,223 | 8,948,059 |
| Gastos Financ. | 658,969 | 673,519 | 768,857 | 627,403 |
| Ingresos Financ. | 71,502 | 116,337 | 131,173 | 240,585 |
| Compras | 15,466,775 | 15,466,775 | 18,303,927 | 17,366,218 |
| Inventario en Bodegas | | | | |
| Utilid. líquida | 863,120 | 863,120 | 1,039,234 | 1,128,206 |
| RATIOS FINANCIEROS | | | | |
| Posición financiera | dic-09 | dic-09 | dic-10 | dic-11 |
| Liquidéz (AC/PC) | 1.09 | 1.09 | 1.47 | 1.36 |
| Prueba ácida (AC-INV)/PC | 0.61 | 0.61 | 0.76 | 0.72 |
| Solvencia (PC/AC) | 0.92 | 0.92 | 0.68 | 0.73 |
| Act.Circulante/Activo.Total | 0.64 | 0.64 | 0.59 | 0.53 |
| Eficiencia | dic-09 | dic-09 | dic-10 | dic-11 |
| Rotac. Inv. Prod. Term. (días) | 211 | 274 | 220 | 202 |
| Rot.Cuentas por Cobrar (días) | 63 | 63 | 35 | 49 |
| Rotación Ctas por pagar (días) | 52 | 52 | 66 | 59 |
| Rotación del activo (veces año) | 1.09 | 1.09 | 1.32 | 1.20 |
| Ingresos financ/Ventas % | 0.49% | 0.49% | 0.48% | 0.76% |
| Dupont (utilidad de activos) | 0.04 | 0.04 | 0.05 | 0.04 |
| Util neta / Patrimonio medio | 19% | 19% | 21% | 14% |
| Endeudamiento y apalancamiento | | | | |
| Pasivo total/ Patrimonio | 3 | 281% | 232% | 160% |
| Pasivo/Activo Total | 1 | 74% | 70% | 62% |
| Anticipo clientes/Act.Circ. | 13% | 13% | 14% | 19% |
| Estructura Financiera | | | | |
| -Pasivo Cir / Act.Total | 1 | 58% | 40% | 39% |
| -Pasivo LP / Act.Total | 0 | 15% | 30% | 22% |
| -Patrimonio/ Act.Total | 0 | 26% | 30% | 38% |
| Crecimiento | dic-09 | dic-09 | dic-10 | dic-11 |
| Tasa Crec. Ventas | 61% | 0% | 17% | 15% |
| Tasa Crec. Gtos.Ventas y Adm | 87% | 0% | 9% | 23% |
| Tasa Crec. Utilidades líquidas | 58% | 0% | -26% | -16% |
| CAPITAL DE TRABAJO | 1,087,034 | 1,087,034 | 3,933,936 | 3,728,379 |
| INVENTARIOS/VENTAS | 25.73% | 25.73% | 21.69% | 20.88% |