

Cuenca, Abril 29 del 2014

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 2013

Durante el año 2013 nuestro país ha mantenido una relativa calma en las actividades económica por la estabilidad demostrada por el Gobierno, a la inversión de recursos vía donaciones regalos, endeudamiento externo y a los altos precios del petróleo, lo que ha hecho que la Economía del País y las políticas económicas no hayan afectado nuestras acciones de comercialización. La empresa ha continuado con la apertura de mercados tanto en Lima y Panamá lo que nos ha permitido captar nuevos 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 2012 y 2013 los mismos que he partido de la información constante en los Estados Financieros de la empresa al 31 de Diciembre de 2013 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 2012 – 2013

Cuentas	AÑO 2012	%	AÑO 2013	5
VENTAS NETAS	35.591.892.0	100.00	39.408.038.0	100.00
COSTO NETO	18.758.669.0	53.70	19.714.930.0	50.03
UTILIDAD BRUTA	16.833.223.0	47.30	19.693.108.0	49.97
GTOS ADMINISTRATIVOS	4.484.536.0	12.60	4.987.133.0	12.66
GTOS DE VENTAS	7.817.566.0	21.96	8.644.455.0	21.94
UTILIDAD OPERACIONAL	4.531.121.0	12.74	6.061.520.0	15.37
GTOS FINANCIEROS	2.388.495.0	6.71	2.912.398.0	7.39
INGRESOS FINANCIEROS	357.015.0	1.0	393.116.0	0.99
UTILIDAD NETA	2.499.641.0	7.03	3.542.238.0	8.97



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 2012, 2013, donde se podrá observar un crecimiento de las ventas en un 11% debido principalmente al incremento de los precios, mayores volúmenes de ventas y la apertura de mercados como Panamá y Lima.

Los gastos de ventas y Administración se incrementan en un 0.04% respecto al nivel de ventas, pues pasan del 34.56% de la ventas en el 2012, al 34.60 % en el 2013 debido principalmente al control de gastos y a la implementación de sueldos variables y un manejo más eficiente de las bodegas.

A. ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO 2012 – 2013

Cuentas	31-XII-2012	%	31-XII-2013	%
ACTIVO CIRCULANTE	17.825.001	57.0	21.994.258.0	57.74
ACTIVOS FIJOS	13.373.779.0	43.0	16.100.419.0	42.26
ACTIVO TOTAL	31.198.780.0	100.0	38.094.677.0	100.00
PASIVO CIRCULANTE	13.551.937.0	44.0	15.410.821.0	40.46
PASIVO LARGO PLAZO	6.005.154.0	19.0	8.719.590.0	22.89
PATRIMONIO	11.641.689.0	37.0	13.964.266.0	36.65
PASIVO TOTAL	31.198.780.0	100.0	38.094.677	100.00

INDICES FINANCIEROS

	2012	2012
-CAPITAL DE TRABAJO	4.273.064.0	6.583.437
-INDICE DE LIQUIDEZ	1.32	1.43
-ROT. CTAS POR COBRAR	60 días	51 días
-ROT. CTAS POR PAGAR	63 días	84 días

En forma comparativa la estructura económica - financiera de la compañía presenta un aumento del capital de trabajo, de su liquidez, debido principalmente al incremento de ventas y al aumento del margen bruto

El índice de liquidez es el adecuado, por nuestros requerimientos de capital de operaciones 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, 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013 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 en los distintos locales buscando el incrementar las mismas
- 2 Mantener una política austera de préstamos bancarios
- 3 Buscar la apertura de nuevas tiendas en Guayaquil y Quito
- 4 Mantener la política de austeridad en los Gastos Administrativos y de Ventas
- 5 Las utilidades obtenidas mantener en reservas para proceder a reinvertir y capitalizar las mismas.
- 6 .Por lo anterior me permito sugerir a los socios comedidamente aprobar los estados financieros por el período enero diciembre de 2013

Atentamente,



Econ. Patricia Vázquez Tamariz
GERENTE GENERAL

COLINEAL CORPORATION					
	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13
ACTIVO CIRCULANTE	13,671,423	12,319,046	14,025,536	17,825,001	21,994,258
Caja y Bancos	675,949	2,143,646	1,581,821	1,493,496	2,405,858
Inversiones Financieras	618,264	153,160	52,685	0	1,081,577
Deudas personal	81,326	124,168	118,793	180,506	146,859
Deudores varios	2,186,863	1,279,824	1,414,313	2,992,779	3,675,163
Clientes	4,053,406	2,640,712	4,263,580	5,852,425	5,483,752
Inventarios:					
-Cuenca	3,569,804	3,015,865	3,669,095	3,682,929	5,778,482
-Guayaquil	510,479	625,585	696,601	849,890	794,035
-Quito	1,146,131	1,180,133	1,218,613	1,444,751	1,351,244
-Loja	222,119	239,563	217,735	171,744	151,190
-Machala	122,243	147,481	146,803	199,286	152,491
-Ambato	133,182	199,631	140,779	362,507	295,006
-Manta	231,282	254,698	266,523	346,403	253,977
-Portoviejo	22,951	44,866	27,547	31,802	41,882
-Imp. En tránsito	97,425	269,713	210,648	216,483	382,742
ACTIVO PERMANENTE	7,846,810	8,551,416	12,300,063	13,373,779	16,100,419
Edificios/Construcciones/terrenos	6,778,777	7,167,618	11,016,839	11,590,927	14,027,234
Equipo, vehículos y muebles	564,129	857,737	911,732	1,002,093	972,006
Diferido: pagos Anticipados	85,843	107,999	133,288	603,392	353,573
Acciones en Cías	418,061	418,061	238,204	177,367	747,606
ACTIVO TOTAL	21,518,233	20,870,461	26,325,599	31,198,780	38,094,677
PASIVO CIRCULANTE	12,584,389	8,385,110	10,297,157	13,551,937	15,410,821
Anticipo de clientes	1,787,061	1,734,393	2,690,087	2,887,678	1,664,190
Proveedores	2,215,045	3,326,003	2,790,521	3,444,969	4,974,825
Impuestos	460,370	431,732	715,421	923,400	1,122,301
Prestamos bancarios	5,888,317	2,384,397	2,203,263	3,514,449	4,594,602
Otros pasivos	2,233,596	508,584	1,897,865	2,781,441	3,054,903
PASIVO LARGO PLAZO	3,281,749	6,194,130	5,920,815	6,005,154	8,719,590
Préstamos bancarios	681,611	4,679,368	3,873,073	3,755,310	6,199,550
Emision Obligacion	2,026,000	826,000	0		
Reservas Jubilacion y Desahucio	420,325	602,355	1,777,429	1,973,329	2,226,531
Otros por pagar	0		183,906	190,108	207,102
Préstamos Socios	153,813	86,407	86,407	86,407	86,407
PATRIMONIO	5,652,095	6,291,221	10,107,627	11,641,689	13,964,266
Capital Social+Resv+Aportes	4,788,975	5,652,096	6,291,221	6,814,203	8,361,057
Utilidades acumuladas			-820,943		
Utilidades del ejercicio	863,120	639,125	535,773	1,546,853	2,322,576
Revaloriza. y reexp .Patrimonio			4,101,576	3,280,633	3,280,633
PASIVO + PATRIM.	21,518,233	20,870,461	26,325,599	31,198,780	38,094,677
CUADRE	0	0	0	0	-

OTRA INFORMACIÓN:					
	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13
Ventas Netas	23,536,282	27,560,750	31,581,541	35,591,892	39,408,038
Costo de Ventas	12,117,755	15,032,988	16,749,409	18,758,669	19,714,930
Gtos. Administ.	3,999,290	4,252,622	4,369,049	4,484,536	5,263,627
Gtos.Ventas	5,998,935	6,598,223	8,948,059	7,817,566	8,362,180
Gastos Financ.	673,519	768,857	627,403	2,388,495	2,912,398
Ingresos Financ.	116,337	131,173	240,585	357,015	393,115
Compras	15,466,775	18,303,927	17,366,218	20,086,929	21,610,184
Inventario en Bodegas					
Utilid. líquida	863,120	1,039,234	1,128,206	2,499,641	3,548,019
RATIOS FINANCIEROS					
Posición financiera	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13
Liquidéz (AC/PC)	1.09	1.47	1.36	1.32	1.43
Prueba ácida (AC-INV)/PC	0.61	0.76	0.72	0.78	0.83
Solvencia (PC/AC)	0.92	0.68	0.73	0.76	0.70
Act.Circulante/Activo.Total	0.64	0.59	0.53	0.57	0.58
Eficiencia	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13
Rotac. Inv. Prod. Term. (días)	274	220	202	199	220
Rot.Cuentas por Cobrar (días)	63	35	49	60	51
Rotación Ctas por pagar (días)	52	66	59	63	84
Rotación del activo (veces año)	1.09	1.32	1.20	1.14	1.03
Ingresos financ/Ventas %	0.49%	0.48%	0.76%	1.00%	1.00%
Dupont (utilidad de activos)	0.04	0.05	0.04	0.08	0.09
Util neta / Patrimonio medio	19%	21%	14%	23%	28%
Endeudamiento y apalancamiento					
Pasivo total/ Patrimonio	281%	232%	160%	168%	173%
Pasivo/Activo Total	74%	70%	62%	63%	63%
Anticipo clientes/Act.Circ.	13%	14%	19%	16%	8%
Estructura Financiera					
-Pasivo Cir / Act.Total	58%	40%	39%	43%	40%
-Pasivo LP / Act.Total	15%	30%	22%	19%	23%
-Patrimonio/ Act.Total	26%	30%	38%	37%	37%
Crecimiento	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13
Tasa Crec. Ventas	17%	15%	15%	13%	11%
Tasa Crec. Gtos.Ventas y Adm	26%	9%	23%	-8%	11%
Tasa Crec. Utilidades líquidas	11%	-26%	-16%	189%	50%
CAPITAL DE TRABAJO					
	1,087,034	3,933,936	3,728,379	4,273,064	6,583,437
INVENTARIOS/VENTAS					
	25.31%	20.71%	20.21%	19.92%	22.88%