

Cuenca, Abril 25 del 2015

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 2014

Durante el año 2014 nuestro país ha mantenido una baja en las actividades económicas debido principalmente por la baja del precio del barril del petróleo, la falta de inversión por parte del gobierno Central en obras emprendidas, la mantención del excesivo gasto gubernamental, ha hecho que la Economía del País y las políticas económicas hayan afectado las actividades económicas imponiendo salvaguardas e imponiendo aranceles a las importaciones.

A pesar del panorama económico la empresa ha continuado con la apertura de mercados en Ecuador como en Lima y Panamá lo que nos ha permitido captar nuevos clientes, ya que nuestro producto por Calidad, Precio y Diseño son de aceptación general.

Permitame para una mejor comprensión de nuestra situación presentarles un comparativo de los balances de perdidas y ganancias correspondientes al año 2013 y 2014 los mismos que he partido de la información constante en los Estados Financieros de la empresa al 31 de Diciembre de 2014 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 2013 – 2014

Cuentas	AÑO 2013	%	AÑO 2014	%
VENTAS NETAS	39.408.038.0	100.00	44.007.551.0	100.00
COSTO NETO	19.714.930.0	50.03	20.536.411.0	46.67
UTILIDAD BRUTA	19.693.108.0	49.97	23.471.140.0	53.33
GTOS ADMINISTRATIVOS	4.987.133.0	12.66	6.308.389.0	14.33
GTOS DE VENTAS	8.644.455.0	21.94	9.173.836.0	20.85
UTILIDAD OPERACIONAL	6.061.520.0	15.37	7.988.915.0	18.15

GTOS FINANCIEROS	2.912.398.0	7.39	3.425.235.0	7.78
INGRESOS FINANCIEROS	393.116.0	0.99	217.155.0	4.9
UTILIDAD NETA	3.542.238.0	8.97	4.780.835.0	10.86

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 201, 2014, donde se podrá observar un crecimiento de las ventas en un 12% debido principalmente al incremento de los precios, mayores volúmenes de ventas y la apertura de mercados nacionales y en el extranjero .

Los gastos de ventas y Administración se incrementan en un 0.58 % respecto al nivel de ventas, pues pasan del 34.60% de la ventas en el 2013, al 35.18 % en el 2014 debido principalmente al control del gastos.

A. ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO 2013 – 2014

Cuentas	31-XII-2013	%	31-XII-2014	%
ACTIVO CIRCULANTE	21.994.258.0	57.74	27.394.020.0	61.12
ACTIVOS FIJOS	16.100.419.0	42.26	17.422.734.0	38.88
ACTIVO TOTAL	38.094.677.0	100.00	44.422.734.0	100.00
PASIVO CIRCULANTE	15.410.821.0	40.46	15.653.921.0	34.93
PASIVO LARGO PLAZO	8.719.590.0	22.89	12.213.652.0	27.25
PATRIMONIO	13.964.266.0	36.65	16.949.180.0	37.82
PASIVO TOTAL	38.094.677	100.00	44.816.753.0	100.00

INDICES FINANCIEROS	2013	2014
-CAPITAL DE TRABAJO	6.583.437	11.740.098
-INDICE DE LIQUIDEZ	1.43	1.75
-ROT. CTAS POR COBRAR	51 días	33
-ROT. CTAS POR PAGAR	84 días	60

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, 2010, 2011, 2012, 2013 y 2014 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 Buscar la apertura de nuevas tiendas en Guayaquil, Quito y Lima
- 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 período enero diciembre de 2014

Atentamente,



Econ. Paul Vásquez Tamariz
GERENTE GENERAL

COLINEAL CORPORATION					
	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14
ACTIVO CIRCULANTE	12,319,046	14,025,536	17,825,001	21,994,258	27,394,020
Caja y Bancos	2,143,646	1,581,821	1,493,496	2,405,858	3,396,850
Inversiones Financieras	153,160	52,685	0	1,081,577	2,333,925
Deudas personal	124,168	118,793	180,506	146,859	165,437
Deudores varios	1,279,824	1,414,313	2,992,779	3,675,163	8,141,060
Clientes	2,640,712	4,263,580	5,852,425	5,483,752	3,918,708
Inventarios:					
-Cuenca	3,015,865	3,669,095	3,682,929	5,778,482	5,918,925
-Guayaquil	625,585	696,601	849,890	794,035	803,286
-Quito	1,180,133	1,218,613	1,444,751	1,351,244	1,325,219
-Loja	239,563	217,735	171,744	151,190	195,513
-Machala	147,481	146,803	199,286	152,491	167,427
-Ambato	199,631	140,779	362,507	295,006	304,961
-Manta	254,698	266,523	346,403	253,977	257,697
-Portoviejo	44,866	27,547	31,802	41,882	46,321
-Imp. En tránsito	269,713	210,648	216,483	382,742	418,691
ACTIVO PERMANENTE	8,551,416	12,300,063	13,373,779	16,100,419	17,422,734
Edificios/Construcciones/terrenos	7,167,618	11,016,839	11,590,927	14,027,234	15,661,787
Equipo, vehículos y muebles	857,737	911,732	1,002,093	972,006	1,039,092
Diferido: pagos Anticipados	107,999	133,288	603,392	353,573	212,135
Acciones en Cías	418,061	238,204	177,367	747,606	509,721
ACTIVO TOTAL	20,870,461	26,325,599	31,198,780	38,094,677	44,816,753
PASIVO CIRCULANTE	8,385,110	10,297,157	13,551,937	15,410,821	15,653,921
Anticipo de clientes	1,734,393	2,690,087	2,887,678	1,664,190	2,191,302
Proveedores	3,326,003	2,790,521	3,444,969	4,974,825	3,696,358
Impuestos	431,732	715,421	923,400	1,122,301	1,526,800
Préstamos bancarios	2,384,397	2,203,263	3,514,449	4,594,602	4,193,143
Otros pasivos	508,584	1,897,865	2,781,441	3,054,903	4,046,318
PASIVO LARGO PLAZO	6,194,130	5,920,815	6,005,154	8,719,590	12,213,652
Préstamos bancarios	4,679,368	3,873,073	3,755,310	6,199,550	9,060,693
Emision Obligacion	826,000	0			
Reservas Jubilacion y Desahucio	602,355	1,777,429	1,973,329	2,226,531	2,464,782
Otros por pagar		183,906	190,108	207,102	601,770
Préstamos Socios	86,407	86,407	86,407	86,407	86,407
PATRIMONIO	6,291,221	10,107,627	11,641,689	13,964,266	16,949,180
Capital Social+Resv+Aportes	5,652,096	6,291,221	6,814,203	8,361,057	9,862,689
Utilidades acumuladas		-820,943			
Utilidades del ejercicio	639,125	535,773	1,546,853	2,322,576	2,984,915
Revaloriza. y reexp .Patrimonio		4,101,576	3,280,633	3,280,633	4,101,576
PASIVO + PATRIM.	20,870,461	26,325,599	31,198,780	38,094,677	44,816,753
CUADRE	0	0	0	-	0
OTRA INFORMACIÓN:	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	41,974

Ventas Netas	27,560,750	31,581,541	35,591,892	39,408,038	44,007,551
Costo de Ventas	15,032,988	16,749,409	18,758,669	19,714,930	20,536,411
Gtos. Administ.	4,252,622	4,369,049	4,484,536	5,263,627	6,308,389
Gtos. Ventas	6,598,223	8,948,059	7,817,566	8,362,180	9,173,836
Gastos Financ.	768,857	627,403	2,388,495	2,912,398	3,425,235
Ingresos Financ.	131,173	240,585	357,015	393,115	217,155
Compras	18,303,927	17,366,218	20,086,929	21,610,184	22,668,656
Inventario en Bodegas					
Utilid. líquida	1,039,234	1,128,206	2,499,641	3,548,019	4,780,834
RATIOS FINANCIEROS					
Posición financiera	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14
Liquidéz (AC/PC)	1.47	1.36	1.32	1.43	1.75
Prueba ácida (AC-INV)/PC	0.76	0.72	0.78	0.83	1.15
Solvencia (PC/AC)	0.68	0.73	0.76	0.70	0.57
Act. Circulante/Activo. Total	0.59	0.53	0.57	0.58	0.61
Eficiencia	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14
Rotac. Inv. Prod. Term. (días)	220	202	199	220	247
Rot. Cuentas por Cobrar (días)	35	49	60	51	33
Rotación Ctas por pagar (días)	66	59	63	84	60
Rotación del activo (veces año)	1.32	1.20	1.14	1.03	0.98
Ingresos financ/Ventas %	0.48%	0.76%	1.00%	1.00%	0.49%
Dupont (utilidad de activos)	0.05	0.04	0.08	0.09	0.11
Utili neta / Patrimonio medio	21%	14%	23%	28%	30.93%
Endeudamiento y apalancamiento					
Pasivo total/ Patrimonio	232%	160%	168%	173%	1.64
Pasivo/Activo Total	70%	62%	63%	63%	0.62
Anticipo clientes/Act. Circ.	14%	19%	16%	8%	0.08
Estructura Financiera					
-Pasivo Cir / Act. Total	40%	39%	43%	40%	0.35
-Pasivo LP / Act. Total	30%	22%	19%	23%	0.27
-Patrimonio/ Act. Total	30%	38%	37%	37%	0.38
Crecimiento	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	41,974
Tasa Crec. Ventas	15%	15%	13%	11%	12%
Tasa Crec. Gtos. Ventas y Adm	9%	23%	-8%	11%	14%
Tasa Crec. Utilidades líquidas	-26%	-16%	189%	50%	29%
CAPITAL DE TRABAJO	3,933,936	3,728,379	4,273,064	6,583,437	11,740,098
INVENTARIOS/VENTAS	20.71%	20.21%	19.92%	22.38%	0%