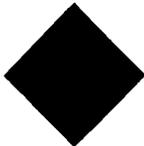


30984 ✓



TIENDAS DE MUEBLES



COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

Cuenca, marzo 31 de 2000

Señores
SOCIOS DE COLINEAL CORPORATION CIA LTDA
Ciudad

De mis consideraciones:

Cumpliendo con mi deber de Apoderado General de la Compañía y sujetándome a la Ley y la resolución 90.1.5.3 de la Superintendencia de Compañías, así como los estatutos de Colineal Corporation Cia. Ltda., pongo a consideración de Ustedes el presente informe correspondiente al ejercicio económico del año 2000 ✓

Durante el año anterior nuestro país mantiene la crisis económica, social, financiera, de los últimos dos años en donde las actividades económicas se desenvuelven dentro del plano de incertidumbre. El proceso de dolarización sí bien ha estabilizado la economía en sus indicadores macroeconómicos, ha significado en las actividades económicas personales un retroceso, ya que los precios continúan con el ajuste inflacionario que hemos venido soportando en los últimos años.

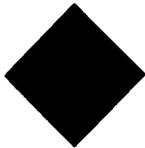
Por estos antecedentes la situación de nuestra empresa se vio afectada en sus ventas, en especial en el mercado nacional, en donde la capacidad de compra del ecuatoriano de clase media, se vio reducido drásticamente por la devaluación de nuestra moneda empeoró nuestra rotación de inventarios así como nuestra liquidez.

Para elaborarlo he partido de la información constante en los Estados Financieros de la empresa al 31 de Diciembre de 2000 y a la información presentada por el Sr. Contador manifestando que la colaboración prestada por dicho funcionario ha permitido clarificar los diferentes aspectos que sobre la marcha y giro de la actividad se ha requerido.

a. ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO 1999 - 2000
(en miles de sucres)

Cuentas	I - XII 1999	%	I - XII 2000	%
VENTAS NETAS	44.298.037.0	100.0	5.112.214.0	100.0
COSTO NETO	25.936.049.0	59.0	3.042.564.0	60.0
UTILIDAD BRUTA	18.361.988.0	41.0	2.069.650.00	40.0
GTOS ADMINISTRATIVOS	5.268.785.0	12.0	576.491.0	11.0
GTOS DE VENTAS	7.957.268.0	18.0	1.048.679.0	21.0
UTILIDAD OPERACIONAL	3.700.459.0	8.0	444.480.0	9.0
GTOS FINANCIEROS	3.729.027.0	8.0	92.680.0	2.0
INGRESOS FINANCIEROS	842.914.0	2.0	99.070.0	2.0
UTILIDAD BRUTA	2.278.387.0	5.0	360.870.0	7.0

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 las mismas, más por el proceso inflacionario y devaluatorio de nuestra moneda que de las ventas reales de la empresa.



TIENDAS DE MUEBLES



COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

Los gastos de ventas y Administración se mantienen a pesar de la devaluación sostenida de la moneda nacional frente a la moneda extranjera del año 1999 y comienzos del 2000, notándose una disminución pequeña de los gastos administrativos y un crecimiento de los gastos de venta, principalmente en los rubros de publicidad, promociones y gastos en eventos, sin los cuales nuestras ventas habrían disminuido.

Se observa un incremento del 2% de nuestras utilidades, producto de la disminución de los gastos financieros ya que la empresa había cancelado sus deudas en dólares y se mantuvo algunos créditos en sucres que al dolarizarse disminuyeron las tasas de interés.

B.

C. ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO 1999 - 2000
(en dólares)

Cuentas	I - XII 1999	%	I - XII -2000	%
ACTIVO CIRCULANTE	20.471.125.0	76.0	1.786.013.0	72.0
ACTIVOS FIJOS	6.630.495.0	24.0	707.051.0	28.0
ACTIVO TOTAL	27.101.620.0	100.0	2.493.064.0	100.0
PASIVO CIRCULANTE	16.367.249.0	60.0	1.649.743.0	67.0
PASIVO LARGO PLAZO	935.798.0	3.0	112.923.0	5.0
PATRIMONIO	9.798.573.0	37.0	655.439.0	28.0
PASIVO TOTAL	27.101.620.0	100.0	2.493.064.0	100.0

INDICES FINANCIEROS

-CAPITAL DE TRABAJO	4.103.876.0	74.141.00
-INDICE DE LIQUIDEZ	1.25	0.96
-ROT. CTAS POR COBRAR	28 DIAS	6 DIAS
-ROT. CTAS POR PAGAR	96 DIAS	42 DIAS

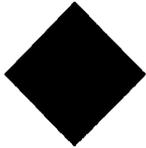
En forma comparativa la estructura económica - financiera de la compañía presenta una disminución del índice de liquidez debido principalmente a la falta de ventas y a un mejoramiento en los pagos a nuestros proveedores. Se mejora los índices de rotación de cuentas por pagar y de Cuentas por cobrar dada la política de incentivar las ventas al contado.

La participación del patrimonio, cae del 37.0% al 28.0% mientras sus deudas crecen del 60.0% al 67.00% es decir se financia la empresa con créditos de proveedores principalmente que, no son otros, que empresas del Grupo Colineal.

En los anexos # 1 y 2 se podrán observar los Balances Generales y de Pérdidas y Ganancias comparativo de los años 1999 y 2000 que han servido de base para el presente análisis.

C CONCLUSIONES

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



TIENDAS DE MUEBLES

Heritage

NORWALK
THE FURNITURE IDEA

CARPENTER
CRAFTSMANSHIP SINCE 1878



COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

- 1 Mantener las políticas de ventas orientadas a las Ventas al Contado.
- 2 Realizar un incremento de capital de acorde a las nuevas circunstancias de la Empresa.
- 3 Buscar la apertura de nuevos mercados en el exterior.
- 4 Tratar de recuperar el mercado nacional con promociones y eventos.
- 5 Mantener sin distribuir las utilidades generadas en el año 2000 y mantener las mismas en Reservas Facultativa.
- 6 Por lo anterior me permito sugerir a los socios comedidamente aprobar los estados financieros por el período enero diciembre de 2000

Atentamente,


Econ. Paul Vásquez Tamariz
APODERADO GENERAL

cifras en dólares

COLINEAL CORPORATION		
	Dic-99	Dic-00
ACTIVO CIRCULANTE	21,700,063	1,786,013
Caja y Bancos	3,409,775	400,796
Inversiones Financieras	772,088	
Deudas personal	154,315	25,793
Deudores varios	465,922	32,378
Clientes	3,491,105	793,688
Inventarios:		
-Cuenca	8,362,966	272,211
-Guayaquil	1,830,912	62,757
-Quito	2,822,377	123,437
-Loja	390,603	25,267
-Sto Domingo		7,939
-Ambato		9,479
-Imp. En tránsito		2,343
Pago ant. Iva de exportaciones		29,925
ACTIVO PERMANENTE	7,096,725	707,051
Edificios/construcciones	2,232,144	95,890
Equipo, vehículos y muebles	1,315,023	88,588
Diferido: pagos Anticipados	348,306	394,522
Acciones en Cías	3,153,389	126,136
Lineas telefonicas	47,863	1,915
ACTIVO TOTAL	28,796,788	2,493,064
PASIVO CIRCULANTE	16,367,249	1,844,756
Anticipo de clientes	0	757,667
Proveedores	9,533,792	345,989
Impuestos	601,754	145,913
Prestamos bancarios	1,298,786	19,713
Otros pasivos	4,932,917	575,474
PASIVO LARGO PLAZO	935,798	130,228
Préstamos bancarios	935,798	-
Préstamos Socio		130,228
PATRIMONIO	11,493,741	518,080
Capital Social+Resv+Aportes	2,223,406	180,072
Utilidades acumuladas	5,152,705	-
Utilidades del ejercicio	3,218,440	230,056
Revaloriza. y reexp. Patrimonio	899,190	107,952
PASIVO + PATRIM.	28,796,788	2,493,064
CUADRE		-
OTRA INFORMACIÓN:		
Ventas Netas	44,533,676	5,112,214
Costo de Ventas	25,936,049	3,042,564
Gtos. Administ.	5,275,659	576,491

cifras en dólares

Gtos.Ventas	7,950,394	1,048,679
Gastos Financ.	3,700,459	92,680
Ingresos Financ.	1,554,203	9,073
Compras	35,923,189	2,980,319
Utilid. líquida	3,225,315	360,870
RATIOS FINANCIEROS		
Posición financiera	Dic-99	Dic-00
Liquidéz (AC/PC)	1.33	0.97
Prueba ácida (AC-INV)/PC	0.53	0.72
Solvencia (PC/AC)	0.75	1.03
Act.Circulante/Activo.Total	0.75	0.72
Eficiencia	Dic-99	Dic-00
Rotac. Inv. Prod. Term. (días)	112	63
Rot.Cuentas por cobrar (días)	28	56
Rotación Ctas por pagar (días)	96	42
Rotación del activo (veces año)	1.55	2.05
Ingresos financ/Ventas %	3%	0%
Dupont (utilidad de activos)	0.11	0.14
Util neta / Patrimonio medio	56%	74%
Endeudamiento y apalancamiento		
Pasivo total/ Patrimonio	151%	381%
Pasivo/Activo Total	60%	79%
Anticipo clientes/Act.Circ.	0%	42%
Estructura Financiera		
-Pasivo Cir / Act.Total	57%	74%
-Pasivo LP / Act.Total	3%	5%
-Patrimonio/ Act.Total	40%	21%
Crecimiento	Dic-99	Dic-00
Tasa Crec. Ventas	57%	187%
Tasa Crec. Gtos.Ventas y Adm	91%	207%
Tasa Crec. Utilidades líquidas	-40%	79%
ESTADO DE FUENTES Y USOS		
ORIGENES	21,442,085	1,756,004
Caja y Bancos	-	-
Inversiones Financieras	4,522,090	30,884
Deudas personal	-	-
Deudores varios	-	-
Clientes	884,012	-
Inventarios:		-
-Cuenca	-	62,308
-Guayaquil	-	10,479
-Quito	-	-
-Loja	-	-
-Sto Domingo	-	-
-Ambato	-	-

cifras en dólares

-Imp. En tránsito		-
Pago ant. Iva de exportaciones	-	-
Edificios	-	-
Equipo, vehículos y muebles	-	-
Diferido y Galería	-	-
Acciones en Cías	-	-
Lineas telefonicas	-	-
Anticipo de clientes	-	757,667
Proveedores	8,038,154	-
Impuestos	405,277	121,843
Prestamos bancarios	711,274	-
Otros pasivos	3,830,299	378,157
Pasivos Largo plazo	-	-
Préstamos Socio		130,228
Capital Social+Resv+Aportes	1,421,210	91,136
Utilidades acumuladas	1,284,455	-
Utilidades del ejercicio	-	101,318
Revaloriza. y reexp .Patrimonio	345,314	71,984
APLICACIONES	21,442,085	1,756,004
Caja y Bancos	1,854,050	264,405
Inversiones Financieras	-	-
Deudas personal	57,715	19,620
Deudores varios	161,048	13,741
Clientes	-	654,044
Inventarios:		
-Cuenca	6,651,153	-
-Guayaquil	1,103,798	-
-Quito	2,159,881	10,542
-Loja	305,056	9,643
-Sto Domingo		7,939
-Ambato		9,479
-Imp. En tránsito		2,343
Pago ant. Iva de exportaciones	-	29,925
Edificios	1,080,018	6,804
Equipo, vehículos y muebles	958,233	35,987
Diferido y Galería	123,045	380,590
Acciones en Cías	2,748,538	0
Lineas telefonicas	-	0
Anticipo de clientes	1,912,826	-
Proveedores	-	35,363
Impuestos	-	-
Prestamos bancarios	-	32,238
Otros pasivos	-	-
Pasivo Largo Plazo	189,080	37,432
Préstamos Socio		-
Capital Social+Resv+Aportes	-	-
Utilidades acumuladas	-	206,108
Utilidades del ejercicio	2,137,644	-
Revaloriza. y reexp .Patrimonio	-	-
	-	-