



COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

Cuenca, abril 15 de 2003

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 Cía. Ltda., pongo a consideración de Ustedes el presente informe correspondiente al ejercicio económico del año 2002

Durante el año 2002 nuestro país mantiene la crisis económica, social, financiera en donde las actividades económicas se desenvuelven dentro de una incertidumbre total. El proceso de dolarización sí bien ha estabilizado la economía en sus indicadores macroeconómicos, ha significado en las actividades económicas empresariales un retroceso, ya que los costos internos continúan con el ajuste inflacionario que hemos venido soportando en los últimos años, que determina que nuestros costos cada vez sean mayores, no pudiendo ajustar los precios de venta, por que implicaría la salida del mercado.

Las ventas de los productos elaborados cada vez son mas difíciles, por lo que se deben hacer esfuerzos cada vez mayores por tratar de realizar nuestros productos. Los inventarios de productos terminados que en el pasado constituían fuentes de recursos y utilidades, en la actualidad nos perjudican ya que el mantener inventarios en bodegas y en exhibiciones altos hacen nuestros gastos sean mayores. En el presente año pondremos en practica la filosofía TOC en donde mantendremos inventarios necesarios y suficientes para no perder una venta. Con esta filosofía esperamos disminuir nuestros inventarios en un porcentaje mayor al 20%, con lo cual recuperaríamos nuestro capital de trabajo y liquidez.

El año 2002 ha sido complejo en la situación financiera y principalmente en su liquidez ya que nuestro Capital de trabajo a disminuido en US\$ 353.602.00 debido principalmente a la adquisición de los terrenos de Guayaquil y Manta y la construcción de la mega tienda en la misma ciudad. La liquidez de la empresa se ve desmejorada principalmente a partir del segundo semestre en donde se dan dichas adquisiciones.



Con la idea de disminuir el coeficiente de endeudamiento que mantenemos con el sistema financiero tanto en corto y largo plazo tomamos la decisión de revalorizar la nave de propiedad de Colineal Corporation para lo cual se contrató al Ing. Marcelo Darquea, perito autorizado por la Superintendencia de Compañías para hacer dicho trabajo, adicionalmente se realizó la elevación del Capital Social de la empresa, mejorando nuestra imagen.

Permítame para una mejor comprensión de nuestra situación presentarles un comparativo de los balances de pérdidas y ganancias correspondientes al año 2001 y 2002, los mismos que he partido de la información constante en los Estados Financieros de la empresa al 31 de Diciembre de 2002 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 2001 – 2002

Cuentas	AÑO 2001	%	AÑO 2002	%
VENTAS NETAS	7.503.608.0	100.0	6.437.620.0	100.00
COSTO NETO	4.896.319.0	65.0	3.842.078.0	59.68
UTILIDAD BRUTA	2.607.289.0	35.0	2.595.542.0	40.32
GTOS ADMINISTRATIVOS	926.799.0	12.0	886.429.0	13.77
GTOS DE VENTAS	1.371.986.0	18.0	1.397.325.0	21.70
UTILIDAD OPERACIONAL	308.504.0	5.0	254.068.0	4.85
GTOS FINANCIEROS	239.266.0	4.0	160.566.0	2.49
INGRESOS FINANCIEROS	16.775.0	0.0	8.005.0	0.12
UTILIDAD NETA ANTES IMPUESTOS.	86.013.0	1.0	159.228.0	2.48

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 decrecimiento de un 14% debido principalmente a la decisión de registrar las exportaciones en las fábricas. Nuestro margen bruto se incrementa en 5.32% por la decisión de incrementar los precios para proteger a la empresa del costo de comisiones de las tarjetas de crédito ya que las ventas en su mayoría se realizan utilizando ese sistema .

Los gastos de ventas y Administración se incrementan en valores absolutos y en forma relativa al comparar con las ventas en el mismo período ya que durante el año 2001, los gastos representaban el 30% de la Ventas mientras en el 2002 representan el 35.47%. Dicho incremento se debe principalmente a las comisiones pagadas en tarjetas de crédito y a la mayor publicidad efectuada para lograr ese nivel de ventas.



Se observa un incremento del 1.48% de nuestras utilidades, producto del incremento de los márgenes de utilidad y disminución de los costos financieros.

A. ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO 2001 - 2002

Cuentas	I - XII -2001	%	I - XII -2002	%
ACTIVO CIRCULANTE	2.553.646.0	83.0	2.737.951.0	43.49
ACTIVOS FIJOS	509.327.0	17.0	3.557.842.0	56.51
ACTIVO TOTAL	3.062.973.0	100.0	6.295.793.0	100.00
PASIVO CIRCULANTE	1.912.814.0	62.0	2.450.721.0	38.93
PASIVO LARGO PLAZO	577.246.0	.19.0	1.306.639.0	20.75
PATRIMONIO	572.913.0	19.0	2.538.433.0	40.32
PASIVO TOTAL	3.062.973.0	100.00	6.295.793.0	100.00

INDICES FINANCIEROS

-CAPITAL DE TRABAJO	640.832.0	287.230.0
-INDICE DE LIQUIDEZ	1.34	1.12
-ROT. CTAS POR COBRAR	45 DIAS	49 DIAS
-ROT. CTAS POR PAGAR	42 DIAS	60 DIAS

En forma comparativa la estructura económica - financiera de la compañía presenta una disminución del capital de trabajo de la compañía y de su índice de liquidez debido principalmente a la adquisición de activos fijos para Manta y Guayaquil y un desmejoramiento de los índices de cobros así como los índices de rotación de cuentas por pagar.

La participación del patrimonio se ve incrementado por la revalorización de la nave industrial de la empresa y la elevación del capital social. En nuestros pasivos se refleja una mejor financiación con prestamos a largo plazo y créditos de nuestro accionista y apalancamiento con empresas relacionadas.

En los anexos # 1 y 2 se podrán observar los Balances Generales y de Pérdidas y Ganancias comparativo de los años 2000, 2001 y 2002 que han servido de base para el presente análisis.



C CONCLUSIONES

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

- 1 Mantener las políticas de ventas orientadas a las Ventas al Contado, incrementar nuestras ventas con tarjetas y crédito directo a 12 meses y 18 meses.
- 2 Fortalecer los mercados del exterior como Colombia, Panamá Estados Unidos y México.
- 3 Recuperar el mercado nacional, con la producción de nuevas líneas de muebles acordes a la capacidad de pago de los ecuatorianos..
- 4 Las utilidades obtenidas durante el año 2002, mantener en reservas facultativas
- 5 Realizar un aporte de capital fresco que permita recuperar la liquidez de la empresa
- 6 Autorizar una elevación de capital hasta un monto de US\$ 2.000.000.00, tendiente a mejorar nuestra imagen entre el público y el sistema bancario.
- 7 .Por lo anterior me permito sugerir a los socios comedidamente aprobar los estados financieros por el período enero diciembre de 2002

Atentamente,


Econ. Paul Vásquez Tamariz
APODERADO GENERAL