

Cuenca, abril 28 de 2005

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 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 2004

Durante el año 2004 nuestro país ha mantenido la incertidumbre en sus actividades lo que impide tomar decisiones que afecten el mediano y largo plazo ya que las mismas nunca se cumplen. Los distintos factores económicos los grupos sociales y de poder influyen directamente en la actividad económica y en el gobierno de turno. Jamás las decisiones del Poder Político consideran los objetivos de la empresa que son bajar los márgenes de utilidad, disminuir los costos financieros, mejorar el nivel de los empleados, etc., por lo contrario sus decisiones son políticas, interesadas para el grupo de poder.

Las ventas son cada día mas difíciles, por lo que se deben hacer esfuerzos cada vez mayores por tratar de realizar nuestros productos a pesar que hemos creado nuevas formas de ventas, hemos abierto el crédito, se han realizado eventos en las ciudades donde no tenemos presencia propia, pero ello ha implicado mayores costos tanto administrativos como de ventas. Los inventarios de productos terminados se han visto incrementados debidos principalmente a una producción casi lineal de las fábricas y la fluctuación de las ventas. Ello nos ha llevado a incrementar nuestros pasivos y sobre todo nuestro costo financiero.

Nuestro Directorio resolvió que la deuda que la comercializadora mantiene con la fábrica sea contabilizada una parte como pasivo a largo plazo (US\$ 1.305.363.00) y la diferencia se debe pagar como se produzcan los vencimientos. Así como la mercadería de la fábrica vendida el mes anterior debe ser cancelada el mes siguiente. Esta decisión a más de ser acertada ya que el nivel de endeudamiento entre las empresas no tiene razón de ser, no tiene costo de intereses, hace que nuestro Capital de Operación sea positivo.

 **Superintendencia de
Compañías**

10 MAYO 2005

Victor Barros Pontón

Registro de Sociedades

Permítame para una mejor comprensión de nuestra situación presentarles un comparativo de los balances de perdidas y ganancias correspondientes al año 2003 y 2004, los mismos que he partido de la información constante en los Estados Financieros de la empresa al 31 de Diciembre de 2004 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 2003 – 2004

Cuentas	AÑO 2003	%	AÑO 2004	%
VENTAS NETAS	6.689.638.0	100.00	8.529.674.0	100.00
COSTO NETO	3.881.845.0	58.03	4.796.260.0	56.23
UTILIDAD BRUTA	2.807.793.0	41.97	3.733.414.0	43.77
GTOS ADMINISTRATIVOS	1.051.689.0	15.72	1.394.472.0	16.35
GTOS DE VENTAS	1.428.371.0	21.35	1.783.669.0	20.91
UTILIDAD OPERACIONAL	327.733.0	4.90	555.273.0	6.51
GTOS FINANCIEROS	242.353.0	3.62	407.079.0	4.77
INGRESOS FINANCIEROS	7.826.0	0.12	5.119.0	0.06
UTILIDAD NETA ANTES IMPUESTOS.	93.206.0	1.39	153.313.0	1.80

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 un 27.51% debido principalmente a la decisión de realizar ferias en cada una de las ciudades, a la disminución de los precios, a una campaña de publicidad bien efectuada y a la posibilidad de incrementar los plazos de crédito. Nuestro margen bruto se incrementa en 1.80%.

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 2003, los gastos representaban el 37.07 % de la Ventas mientras en el 2004 representan el 37.26%. Dicho incremento se debe principalmente a las comisiones pagadas en tarjetas de crédito, incremento de gastos financieros a la mayor publicidad efectuada para lograr ese nivel de ventas.

Se observa un incremento del 0.41% sobre las ventas de las utilidades, producto del incremento del margen bruto de utilidades.

A. ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO 2003 – 2004

Cuentas	I - XII -2002	%	I - XII -2004	%
ACTIVO CIRCULANTE	3.301.021.0	43.30	4.067.688.0	48.62
ACTIVOS FIJOS	4.322.322.0	56.70	4.297.623.0	51.38
ACTIVO TOTAL	7.623.343.0	100.00	8.365.311.0	100.00
PASIVO CIRCULANTE	3.206.331.0	42.06	3.206.311.0	38.33
PASIVO LARGO PLAZO	1.785.372.0	23.42	2.558.193.0	30.58
PATRIMONIO	2.631.640.0	34.52	2.600.807.0	31.09
PASIVO TOTAL	7.623.343.0	100.00	8.365.311.0	100.00

INDICES FINANCIEROS

-CAPITAL DE TRABAJO	94.690.0	861.377.0
-INDICE DE LIQUIDEZ	1.03	1.27
-ROT. CTAS POR COBRAR	58 DIAS	43 DIAS
-ROT. CTAS POR PAGAR	85 DIAS	18 DIAS

En forma comparativa la estructura económica - financiera de la compañía presenta un incremento del capital de trabajo de la compañía más por una operación contable que por operaciones de venta ya que un pasivo que constaba en Corto Plazo se transformo en un pasivo a Largo Plazo.

El índice de liquidez se mantiene bajo para el tipo de actividad que desarrollamos debido principalmente a la falta de utilidades, inversión en activos fijos haber realizado inversiones no programadas en otras empresas del mismo grupo accionario.

En los anexos # 1 y 2 se podrán observar los Balances Generales y de Pérdidas y Ganancias comparativo de los años 2003 y 2004 que han servido de base para el presente análisis.

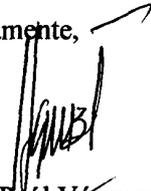
B

C CONCLUSIONES

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

- 1 Incentivar políticas de ventas y de ahorro para obtener mayores utilidades para los accionistas y cumplir así con el objetivo principal de la empresa.
- 2 Fortalecer los mercados de Colombia, Panamá Puerto Rico y Estados Unidos con presencia de productos nuevos..
- 3 Asistir a las Ferias de Hi Point, Milán u otra feria del exterior para buscar nuevos mercados al igual que conseguir productos de excelente calidad y menores precios de costo..
- 4 Las utilidades obtenidas durante el año 2004, mantener en reservas facultativas
- 5 .Por lo anterior me permito sugerir a los socios comedidamente aprobar los estados financieros por el período enero diciembre de 2004

Atentamente,



Econ. Paúl Vasquez Tamariz
GERENTE GENERAL