



COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

Cuenca, 26 de abril de 2006

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 2005

Durante el año 2005 nuestro país ha mantenido un crecimiento de sus actividades productivas lo que ha permitido tomar decisiones que afectan el mediano y largo plazo en nuestras actividades. Los factores económicos los grupos sociales y de poder siguen influyendo directamente en la actividad económica y en el gobierno de turno.

Las ventas son 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.

Nuestro Directorio resolvió que la deuda de US\$ 1.200.000.00 que la comercializadora mantiene con la fábrica sea contabilizada una parte como pasivo a largo plazo (US\$ 500.000.00) y la diferencia (US\$ 700.000.00) se debe capitalizar durante el 2006 con lo cual nuestro capital se vería incrementado

Permítame para una mejor comprensión de nuestra situación presentarles un comparativo de los balances de perdidas y ganancias correspondientes al año 2004 y 2005, los mismos que he partido de la información constante en los Estados Financieros de la empresa al 31 de Diciembre de 2005 y 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 2004 - 2005

28 ABR 2006  
Victor Barros Pontón  
Registro de Sociedades



Cuentas	AÑO 2004	%	AÑO 2005	%
VENTAS NETAS	8.529.674.0	100.00	10.418.845.0	100.00
COSTO NETO	4.796.260.0	56.23	6.138.041.0	58.91
UTILIDAD BRUTA	3.733.414.0	43.77	4.280.804.0	41.09
GTOS ADMINISTRATIVOS	1.394.472.0	16.35	1.460.174.0	14.01
GTOS DE VENTAS	1.783.669.0	20.91	2.029.575.0	19.48
UTILIDAD OPERACIONAL	555.273.0	6.51	791.055.0	7.60
GTOS FINANCIEROS	407.079.0	4.77	453.583.0	4.35
INGRESOS FINANCIEROS	5.119.0	0.06	144.226.0	1.38
UTILIDAD NETA ANTES IMPUESTOS.	153.313.0	1.80	481.698.0	4.63

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 22.15% debido principalmente a la decisión de realizar ferias, disminución de precios, a una campaña de publicidad bien efectuada y el incremento del crédito.

Los gastos de ventas y Administración se incrementan en valores absolutos los gastos representaban el 37.26 % de la Ventas en el 2004, mientras en el 2005 representan el 33.49%.

Se observa un incremento del 1.09% sobre las ventas de las utilidades, producto del incremento de las ventas.



## A. ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO 2003 - 2004

Cuentas	31 - XII - 2004	%	31- XII - 2005	%
ACTIVO CIRCULANTE	4.067.688.0	48.62	5.302.072.0	55.42
ACTIVOS FIJOS	4.297.623.0	51.38	4.264.239.0	44.58
ACTIVO TOTAL	8.365.311.0	100.00	9.566.311.0	100.00
PASIVO CIRCULANTE	3.206.311.0	38.33	3.748.338.0	39.18
PASIVO LARGO PLAZO	2.558.193.0	30.58	2.181.041.0	22.80
PATRIMONIO	2.600.807.0	31.09	3.636.932.0	38.02
PASIVO TOTAL	8.365.311.0	100.00	9.566.311.0	100.00

## INDICES FINANCIEROS

-CAPITAL DE TRABAJO	861.377.0	1.553.734.0
-INDICE DE LIQUIDEZ	1.27	1.41
-ROT. CTAS POR COBRAR	43 DIAS	75 días
-ROT. CTAS POR PAGAR	18 DIAS	40 días

En forma comparativa la estructura económica - financiera de la compañía presenta un incremento del capital de trabajo de la compañía por incremento de las ventas, incremento de la rotación de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

El índice de liquidez se recupera pero aun es bajo para el tipo de actividad que desarrollamos debido principalmente a la 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 2004 y 2005 que han servido de base para el presente análisis.



## C CONCLUSIONES

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

- 1 Incentivar políticas 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, y Estados Unidos con presencia de productos nuevos y nuevas técnicas de ventas...
- 3 Asistir a las Ferias de High Point, Milán u otras ferias 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 2005, 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 2005

Atentamente

  
Econ. Paul Vásquez Tamariz  
GERENTE GENERAL

<b>COLINEAL CORPORATION</b>		
	<b>dic-04</b>	<b>dic-05</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>4.067.688</b>	<b>5.302.072</b>
Caja y Bancos	355.216	515.001
Inversiones Financieras	0	
Deudas personal	22.886	45.328
Deudores varios	550.915	592.274
Clientes	1.007.263	2.179.760
Inventarios:		
-Cuenca	1.209.950	918.134
-Guayaquil	199.112	188.321
-Quito	375.367	460.005
-Loja	108.673	105.916
Machala		49.314
-Ambato	80.281	84.412
-Manta	134.022	89.499
-Portoviejo	22.985	50.422
-Imp. En tránsito	1.018	23.686
<b>ACTIVO PERMANENTE</b>	<b>4.297.623</b>	<b>4.264.239</b>
Edificios/construcciones/terrenos	3.947.014	3.894.192
Equipo, vehiculos y muebles	117.524	204.880
Diferido: pagos Anticipados	104.559	39.031
Acciones en Cías	126.136	126.136
Lineas telefonicas	2.390	
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>8.365.311</b>	<b>9.566.311</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>3.206.311</b>	<b>3.748.338</b>
Anticipo de clientes	380.463	712.428
Proveedores	267.328	730.011
Impuestos	134.710	134.036
Prestamos bancarios	1.712.889	1.461.432
Otros pasivos	710.921	710.431
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>2.558.193</b>	<b>2.181.041</b>
Préstamos bancarios	1.069.024	1.502.175
La Carpinteria	1.305.363	500.000
Préstamos Socios	183.806	178.866
<b>PATRIMONIO</b>	<b>2.600.807</b>	<b>3.636.932</b>
Capital Social+Resv+Aportes	2.447.494	3.300.808
Utilidades acumuladas		
Utilidades del ejercicio	153.313	336.124
Revaloriza. y reexp .Patrimonio		
<b>PASIVO + PATRIM.</b>	<b>8.365.311</b>	<b>9.566.311</b>
<b>CUADRE</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>OTRA INFORMACIÓN:</b>	<b>dic-04</b>	<b>dic-05</b>
Ventas Netas	8.529.674	10.418.845
Costo de Ventas	4.796.260	6.138.041
Gtos. Administ.	1.394.472	1.460.174
Gtos.Ventas	1.783.669	2.029.575

1

Gastos Financ.	407.079	453.583
Ingresos Financ.	5.119	144.226
Compras	5.350.154	6.530.236
Utilid. líquida	153.313	481.698
<b>RATIOS FINANCIEROS</b>		
<b>Posición financiera</b>	<b>dic-04</b>	<b>dic-05</b>
Liquidéz (AC/PC)	1,27	1,41
Prueba ácida (AC-INV)/PC	1,06	1,21
Solvencia (PC/AC)	0,79	0,71
Act.Circulante/Activo.Total	0,49	0,55
<b>Eficiencia</b>	<b>dic-04</b>	<b>dic-05</b>
Rotac. Inv. Prod. Term. (días)	100	93
Rot.Cuentas por cobrar (días)	43	75
Rotación Ctas por pagar (días)	18	40
Rotación del activo (veces año)	1,02	1,09
Ingresos financ/Ventas %	0,06%	1,38%
Dupont (utilidad de activos)	0,02	0,05
Util neta / Patrimonio medio	10%	15%
<b>Endeudamiento y apalancamiento</b>		
Pasivo total/ Patrimonio	222%	163%
Pasivo/Activo Total	69%	62%
Anticipo clientes/Act.Circ.	9%	13%
<b>Estructura Financiera</b>		
-Pasivo Cir / Act.Total	38%	39%
-Pasivo LP / Act.Total	31%	23%
-Patrimonio/ Act.Total	31%	38%
<b>Crecimiento</b>	<b>dic-04</b>	<b>dic-05</b>
Tasa Crec. Ventas	28%	22%
Tasa Crec. Gtos.Ventas y Adm	28%	10%
Tasa Crec. Utilidades líquidas	64%	119%
CAPITAL DE TRABAJO	861.377	1.553.734
<b>ESTADO DE FUENTES Y USOS</b>		
<b>ORIGENES (FUENTES)</b>	<b>3.100.944</b>	<b>3.766.606</b>
Caja y Bancos	-	-
Inversiones Financieras	143.515	143.515
Deudas personal	6.181	-
Deudores varios	-	-
Clientes	67.568	-
<b>Inventarios:</b>		
-Cuenca	-	-
-Guayaquil	74.589	85.380
-Quito	-	-
-Loja	-	-
-Sto Domingo	-	-
-Ambato	-	-
-Manta	-	30.280
-Portoviejo	-	-
-Imp. En tránsito	5.079	-
Pago ant. Iva de exportaciones	-	-

Edificios	-	-
Equipo, vehículos y muebles	12.511	-
Diferido y Galería	94.160	159.688
Acciones en Cías	-	-
Lineas telefonicas	-	2.390
Anticipo de clientes	-	327.169
Proveedores	-	-
Impuestos	108.074	107.400
Prestamos bancarios	629.194	377.737
Otros pasivos	-	-
Pasivos Largo plazo	594.604	1.027.755
La carpintería	1.305.363	500.000
Préstamos Socio	-	-
Capital Social+Resv+Aportes	-	762.375
Utilidades acumuladas	-	-
Utilidades del ejercicio	60.106	242.917
Revaloriza. y reexp .Patrimonio	-	-
<b>APLICACIONES (USOS)</b>	<b>3.100.944</b>	<b>3.766.606</b>
Caja y Bancos	100.021	259.806
Inversiones Financieras	-	-
Deudas personal	-	16.261
Deudores varios	505.548	546.907
Clientes	-	1.104.929
Inventarios:		
-Cuenca	340.028	48.212
-Guayaquil	-	-
-Quito	31.316	115.954
-Loja	32.142	29.385
-Sto Domingo	-	49.314
-Ambato	17.316	21.447
-Manta	14.243	-
-Portoviejo	22.985	50.422
-Imp. En tránsito	-	17.589
Pago ant. Iva de exportaciones	-	-
Edificios	81.972	29.150
Equipo, vehículos y muebles	-	74.845
Diferido y Galería	-	-
Acciones en Cías	-	-
Lineas telefonicas	-	-
Anticipo de clientes	4.796	-
Proveedores	686.350	223.667
Impuestos	-	-
Prestamos bancarios	-	-
Otros pasivos	46.142	46.632
La Carpintería	-	-
Pasivo Largo Plazo	-	-
Préstamos Socio	1.127.146	1.132.086
Capital Social+Resv+Aportes	90.939	-
Utilidades acumuladas	-	-
Utilidades del ejercicio	-	-
Revaloriza. y reexp .Patrimonio	-	-
	-	-
Cuadre	0	-