

Cuenca, Abril 20 del 2007

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 2006

Durante el año 2006 nuestro país ha mantenido un crecimiento de sus actividades productivas, ya que se mantuvo la confianza en el marco legal, que nos rige, en el gobierno que terminaba sus funciones y la expectativa del cambio de autoridades a comienzos del 2007, lo que hizo que nuestro país mantenga su ritmo de crecimiento sostenido de los últimos años que fue decreciendo al terminar.

Permítame para una mejor comprensión de nuestra situación presentarles un comparativo de los balances de perdidas y ganancias correspondientes al año 2005 y 2006, los mismos que he partido de la información constante en los Estados Financieros de la empresa al 31 de Diciembre de 2006 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 2005 – 2006

Cuentas	AÑO 2005	%	AÑO 2006	%
VENTAS NETAS	10.418.845.0	100.00	14.652.947.0	100.00
COSTO NETO	6.138.041.0	58.91	8.179.139.0	55.16
UTILIDAD BRUTA	4.280.804.0	41.09	6.473.808.0	43.66
GROS ADMINISTRATIVOS	1.460.174.0	14.01	1.451.618.0	9.79
GROS DE VENTAS	2.029.575.0	19.48	3.890.160.0	26.24
UTILIDAD OPERACIONAL	791.055.0	7.60	1.132.030.0	7.63
GROS FINANCIEROS	453.583.0	4.35	492.258.0	3.32
INGRESOS FINANCIEROS	144.226.0	1.38	145.001.0	0.98
UTILIDAD NETA ANTES IMPUESTOS.	481.698.0	4.63	784.773.0	5.29



Handwritten signature or initials.

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 40.64% debido principalmente a la decisión de disminuir precios, ampliar la gama de productos para nuestros clientes y renovar los diseños anteriores acompañados con una campaña de publicidad bien efectuada y el incremento del crédito a 24 meses.

Los gastos de ventas y Administración se incrementan en un 2.54% respecto al nivel de ventas, pues pasan del 33.49 % de la ventas en el 2005, al 36.03% en el 2006 debido principalmente al incremento de arriendos de locales comerciales para mejorar nuestra presencia en el mercado, las campañas de publicidad y los estudios de mercados realizados.

Se observa un incremento del 0.66% sobre las ventas de las utilidades, producto del incremento del de las ventas.

A. ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO 2005 – 2006

Cuentas	31 - XII - 2005	%	31- XII - 2006	%
ACTIVO CIRCULANTE	5.302.072.0	55.42	6.639.215.0	54.21
ACTIVOS FIJOS	4.264.239.0	44.58	5.608.926.0	45.79
ACTIVO TOTAL	9.566.311.0	100.00	12.248.141.0	100.00
PASIVO CIRCULANTE	3.748.338.0	39.18	6.144.480.0	50.17
PASIVO LARGO PLAZO	2.181.041.0	22.80	2.620.476.0	21.39
PATRIMONIO	3.636.932.0	38.02	3.483.185.0	28.44
PASIVO TOTAL	9.566.311.0	100.00	12.248.141.0	100.00

INDICES FINANCIEROS	2005	2006
-CAPITAL DE TRABAJO	1.553.734.0	494.735.0
-INDICE DE LIQUIDEZ	1.41	1.08
-ROT. CTAS POR COBRAR	75 DIAS	67 días
-ROT. CTAS POR PAGAR	40 DIAS	38 días

En forma comparativa la estructura económica - financiera de la compañía presenta un decremento sustancial del capital de trabajo por las inversiones en Activos Fijos para las nuevas Mega tiendas de Quito y Loja, incremento de nuestros inventarios, así como de las cuentas por cobrar.

El índice de liquidez es bajo para el tipo de actividad que desarrollamos debido principalmente a nuestros requerimientos cada vez mayores de capital para poder cubrir la producción de nuestros mueble y poder entregar a nuestros clientes de forma inmediata..

En los anexos # 1 y 2 se podrán observar los Balances Generales y de Pérdidas y Ganancias comparativo de los años 2004, 2005 y 2006 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 ventas para liquidar inventarios y poder recuperar los valores invertidos.
- 2 Fortalecer los mercados de Colombia, y Estados Unidos con presencia de productos nuevos y nuevas técnicas de ventas...
- 3 Mantener una 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 2006

Atentamente,


Econ. Paul Vásquez Tamariz
GERENTE GENERAL

COLINEAL CORPORATION			
	dic-04	dic-05	dic-06
ACTIVO CIRCULANTE	4.067.688	5.302.072	6.639.215
Caja y Bancos	355.216	515.001	644.019
Inversiones Financieras	0		
Deudas personal	22.886	45.328	68.644
Deudores varios	550.915	592.274	489.423
Clientes	1.007.263	2.179.760	2.730.533
Inventarios:			
-Cuenca	1.209.950	918.134	1.258.240
-Guayaquil	199.112	188.321	345.426
-Quito	375.367	460.005	529.957
-Loja	108.673	105.916	141.542
-Machala		49.314	84.858
-Ambato	80.281	84.412	103.298
-Manta	134.022	89.499	146.551
-Portoviejo	22.985	50.422	66.585
-Imp. En tránsito	1.018	23.686	30.139
ACTIVO PERMANENTE	4.297.623	4.264.239	5.608.926
Edificios/construcciones/terrenos	3.947.014	3.894.192	5.213.757
Equipo, vehículos y muebles	117.524	204.880	269.033
Diferido: pagos Anticipados	104.559	39.031	0
Acciones en Cías	126.136	126.136	126.136
Lineas telefonicas	2.390		
ACTIVO TOTAL	8.365.311	9.566.311	12.248.141
PASIVO CIRCULANTE	3.206.311	3.748.338	6.144.480
Anticipo de clientes	380.463	712.428	1.058.757
Proveedores	267.328	730.011	972.254
Impuestos	134.710	134.036	255.106
Prestamos bancarios	1.712.889	1.461.432	2.604.877
Otros pasivos	710.921	710.431	1.253.486
PASIVO LARGO PLAZO	2.558.193	2.181.041	2.620.476
Préstamos bancarios	1.069.024	1.502.175	1.630.155
La Carpintería	1.305.363	500.000	846.282
Préstamos Socios	183.806	178.866	144.039
PATRIMONIO	2.600.807	3.636.932	3.483.185
Capital Social+Resv+Aportes	2.447.494	3.300.808	2.936.931
Utilidades acumuladas			
Utilidades del ejercicio	153.313	336.124	546.254
Revaloriza. y reexp. Patrimonio			
PASIVO + PATRIM.	8.365.311	9.566.311	12.248.141
CUADRE	0	-	-
OTRA INFORMACIÓN:	dic-04	dic-05	dic-06
Ventas Netas	8.529.674	10.418.845	14.652.947
Costo de Ventas	4.796.260	6.138.041	8.179.139
Gtos. Administ.	1.394.472	1.460.174	1.451.618
Gtos. Ventas	1.783.669	2.029.575	3.890.160
Gastos Financ.	407.079	453.583	492.258

Ingresos Financ.	5.119	144.226	145.000
Compras	5.350.154	5.976.342	8.916.026
Inventario en Bodegas			
Utilid. líquida	153.313	481.698	784.773
RATIOS FINANCIEROS			
Posición financiera	dic-04	dic-05	dic-06
Liquidéz (AC/PC)	1,27	1,41	1,08
Prueba ácida (AC-INV)/PC	0,60	0,89	0,64
Solvencia (PC/AC)	0,79	0,71	0,93
Act.Circulante/Activo.Total	0,49	0,55	0,54
Eficiencia	dic-04	dic-05	dic-06
Rotac. Inv. Prod. Term. (días)	100	93	146
Rotac. Inv. Prod. Term. Bodega (días)			146
Rot.Cuentas por cobrar (días)	43	75	67
Rotación Ctas por pagar (días)	18	44	39
Rotación del activo (veces año)	1,02	1,09	1,20
Ingresos financ/Ventas %	0,06%	1,38%	0,99%
Dupont (utilidad de activos)	0,02	0,05	0,06
Util neta / Patrimonio medio	10%	15%	22%
Endeudamiento y apalancamiento			
Pasivo total/ Patrimonio	222%	163%	252%
Pasivo/Activo Total	69%	62%	72%
Anticipo clientes/Act.Circ.	9%	13%	16%
Estructura Financiera			
-Pasivo Cir / Act.Total	38%	39%	50%
-Pasivo LP / Act.Total	31%	23%	21%
-Patrimonio/ Act.Total	31%	38%	28%
Creclimiento	dic-04	dic-05	dic-06
Tasa Crec. Ventas	28%	22%	41%
Tasa Crec. Gtos.Ventas y Adm	28%	10%	53%
Tasa Crec. Utilidades líquidas	64%	119%	63%
CAPITAL DE TRABAJO	861.377	1.553.734	494.735
INVENTARIOS/VENTAS	24,99%	18,91%	18,47%
ESTADO DE FUENTES Y USOS			
ORIGENES (FUENTES)	3.100.944	3.766.606	3.222.416
Caja y Bancos	-	-	-
Inversiones Financieras	143.515	143.515	-
Deudas personal	6.181	-	-
Deudores varios	-	-	102.851
Clientes	67.568	-	-
Inventarios:			
-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	39.031
Acciones en Cías	-	-	-
Lineas telefonicas	-	2.390	-
Anticipo de clientes	-	327.169	346.329
Proveedores	-	-	242.243
Impuestos	108.074	107.400	121.070
Prestamos bancarios	629.194	377.737	1.143.445
Otros pasivos	-	-	543.055
Pasivos Largo plazo	594.604	1.027.755	127.980
La Carpintería	1.305.363	500.000	346.282
Préstamos Socio	-	-	-
Capital Social+Resv+Aportes	-	762.375	-
Utilidades acumuladas	-	-	-
Utilidades del ejercicio	60.106	242.917	210.130
Revaloriza. y reexp .Patrimonio	-	-	-
APLICACIONES (USOS)	3.100.944	3.766.606	3.222.416
Caja y Bancos	100.021	259.806	129.018
Inversiones Financieras	-	-	-
Deudas personal	-	16.261	23.316
Deudores varios	505.548	546.907	-
Cientes	-	1.104.929	550.773
Inventarios:			
-Cuenca	340.028	48.212	340.106
-Guayaquil	-	-	157.105
-Quito	31.316	115.954	69.952
-Loja	32.142	29.385	35.626
-Sto Domingo	-	49.314	35.544
-Ambato	17.316	21.447	18.886
-Manta	14.243	-	57.052
-Portoviejo	22.985	50.422	16.163
-Imp. En tránsito	-	17.589	6.453
Pago ant. Iva de exportaciones	-	-	-
Edificios	81.972	29.150	1.319.565
Equipo, vehículos y muebles	-	74.845	64.153
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	34.827
Capital Social+Resv+Aportes	90.939	-	363.877
Utilidades acumuladas	-	-	-
Utilidades del ejercicio	-	-	-
Revaloriza. y reexp .Patrimonio	-	-	-
	-	-	-
Cuadre	- 0	-	-