

Cuenca, Abril 3 del 2008

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 2007

Durante el año 2007 nuestro país ha mantenido una incertidumbre en todas las actividades debido principalmente a los cambios políticos, a las elecciones de dignatarios de la Asamblea, a la iniciación de la misma, a la incertidumbre de leyes tributarias, laborales y económicas que afectan las actividades económicas del país.

Permítame para una mejor comprensión de nuestra situación presentarles un comparativo de los balances de pérdidas y ganancias correspondientes al año 2006 y al 2007 los mismos que he partido de la información constante en los Estados Financieros de la empresa al 31 de Diciembre de 2007 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 2006 – 2007

Cuentas	AÑO 2006	%	AÑO 2007	%
VENTAS NETAS	14.652.947.0	100.00	16.978.485.0	100.00
COSTO NETO	8.179.139.0	55.16	9.027.619.0	53.17
UTILIDAD BRUTA	6.473.808.0	43.66	7.950.866.0	46.83
GTOS ADMINISTRATIVOS	1.451.618.0	9.79	2.167.751.0	12.77
GTOS DE VENTAS	3.890.160.0	26.24	4.255.821.0	25.06
UTILIDAD OPERACIONAL	1.132.030.0	7.63	1.527.294.0	9.00
GTOS FINANCIEROS	492.258.0	3.32	727.518.0	4.28
INGRESOS FINANCIEROS	145.001.0	0.98	37.790.0	0.22
UTILIDAD NETA ANTES IMPUESTOS.	784.773.0	5.29	837.566.0	4.94

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 15.87% debido principalmente a la decisión de abrir nuevos locales en Riobamba y los Mall del Recreo, Condado, Ceibos, Machala Shopping y Mall del Río.

Los gastos de ventas y Administración se incrementan en un 1.8% respecto al nivel de ventas, pues pasan del 36.03 % de la ventas en el 2006, al 37.83% en el 2007 debido principalmente al incremento de arriendos de locales comerciales para mejorar nuestra presencia en el mercado, las campañas de publicidad sueldos y salarios y los estudios de mercados realizados.

El incremento de los gastos producto de la apertura de los nuevos locales, su decoración, iluminación, contratación de nuevo personal, gastos de inauguración, hicieron que las utilidades netas disminuyan en un 0.35% sobre las ventas

A. ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO 2006 – 2007

Cuentas	31 - XII – 2006	%	31- XII – 2007	%
ACTIVO CIRCULANTE	6.639.215.0	54.21	9.955.013.0	62.46
ACTIVOS FIJOS	5.608.926.0	45.79	5.984.322.0	37.54
ACTIVO TOTAL	12.248.141.0	100.00	15.939.335.0	100.00
PASIVO CIRCULANTE	6.144.480.0	50.17	7.302.586.0	45.81
PASIVO LARGO PLAZO	2.620.476.0	21.39	4.628.865.0	29.04
PATRIMONIO	3.483.185.0	28.44	4.007.884.0	25.15
PASIVO TOTAL	12.248.141.0	100.00	15.939.335.0	100.00

INDICES FINANCIEROS

	2006	2007
-CAPITAL DE TRABAJO	494.735.0	2.652.427.0
-INDICE DE LIQUIDEZ	1.08	1.36
-ROT. CTAS POR COBRAR	67 DIAS	53 días
-ROT. CTAS POR PAGAR	38 DIAS	50 días

En forma comparativa la estructura económica - financiera de la compañía presenta un incremento sustancial del capital de trabajo, básicamente por la venta del 100% de las Obligaciones emitidas, incremento de nuestros inventarios, así como de las cuentas por cobrar.

El índice de liquidez es adecuado para el tipo de actividad que desarrollamos, por nuestros requerimientos cada vez mayores de capital para poder cubrir la producción de nuestros muebles 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, 2006 y 2007 que han servido de base para el presente análisis.

C CONCLUSIONES

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

- 1 Implementar políticas de ventas para liquidar inventarios y poder recuperar los valores invertidos.
- 2 Disminuir nuestras deudas tanto en el Corto y Largo Plazo
- 2 Fortalecer Estados Unidos con presencia de productos nuevos.
- 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 periodo enero diciembre de 2007

Atentamente


Econ. Paul Vásquez Tamariz
GERENTE GENERAL

COLINEAL CORPORATION				
	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07
ACTIVO CIRCULANTE	4.067.688	5.302.072	6.639.215	9.955.013
Caja y Bancos	355.216	515.001	644.019	1.515.177
Inversiones Financieras	0			793.497
Deudas personal	22.886	45.328	68.644	128.238
Deudores varios	550.915	592.274	489.423	1.064.742
Clientes	1.007.263	2.179.760	2.730.533	2.479.982
Inventarios:				
-Cuenca	1.209.950	918.134	1.258.240	1.800.889
-Guayaquil	199.112	188.321	345.426	493.959
-Quito	375.367	460.005	529.957	757.839
-Loja	108.673	105.916	141.542	202.405
-Machala		49.314	84.858	121.347
-Ambato	80.281	84.412	103.298	147.716
-Manta	134.022	89.499	146.551	209.568
-Portoviejo	22.985	50.422	66.585	95.217
-Imp. En tránsito	1.018	23.686	30.139	144.438
ACTIVO PERMANENTE	4.297.623	4.264.239	5.608.926	5.984.322
Edificios/construcciones/terrenos	3.947.014	3.894.192	5.213.757	5.560.757
Equipo, vehículos y muebles	117.524	204.880	269.033	211.525
Diferido: pagos Anticipados	104.559	39.031	0	85.904
Acciones en Cías	126.136	126.136	126.136	126.136
Lineas telefonicas	2.390			
ACTIVO TOTAL	8.365.311	9.566.311	12.248.141	15.939.335
PASIVO CIRCULANTE	3.206.311	3.748.338	6.144.480	7.302.586
Anticipo de clientes	380.463	712.428	1.058.757	1.617.588
Proveedores	267.328	730.011	972.254	1.402.683
Impuestos	134.710	134.036	255.106	473.056
Préstamos bancarios	1.712.889	1.461.432	2.604.877	2.363.413
Otros pasivos	710.921	710.431	1.253.486	1.445.846
PASIVO LARGO PLAZO	2.558.193	2.181.041	2.620.476	4.628.865
Préstamos bancarios	1.069.024	1.502.175	1.630.155	1.629.797
Emision Obligacion				2.000.000
La Carpinteria	1.305.363	500.000	846.282	846.866
Préstamos Socios	183.806	178.866	144.039	152.202
PATRIMONIO	2.600.807	3.636.932	3.483.185	4.007.884
Capital Social+Resv+Aportes	2.447.494	3.300.808	2.936.931	3.483.185
Utilidades acumuladas				
Utilidades del ejercicio	153.313	336.124	546.254	524.699
Revaloriza. y reexp .Patrimonio				
PASIVO + PATRIM.	8.365.311	9.566.311	12.248.141	15.939.335
CUADRE	0	-	-	0
OTRA INFORMACION:	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07
Ventas Netas	8.529.674	10.418.845	14.652.947	16.978.485
Costo de Ventas	4.796.260	6.138.041	8.179.139	9.027.619
Gtos. Administ.	1.394.472	1.460.174	1.451.618	2.167.751
Gtos.Ventas	1.783.669	2.029.575	3.890.160	4.255.821
Gastos Financ.	407.079	453.583	492.258	727.518

Ingresos Financ.	5.119	144.226	145.000	37.790
Compras	5.350.154	5.976.342	8.916.026	10.294.401
Inventario en Bodegas				
Utilid. líquida	153.313	481.698	784.773	837.566
RATIOS FINANCIEROS				
Posición financiera	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07
Liquidéz (AC/PC)	1,27	1,41	1,08	1,36
Prueba ácida (AC-INV)/PC	0,60	0,89	0,64	0,82
Solvencia (PC/AC)	0,79	0,71	0,93	0,73
Act. Circulante/Activo. Total	0,49	0,55	0,54	0,62
Eficiencia	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07
Rotac. Inv. Prod. Term. (días)	100	93	146	190
Rot. Cuentas por cobrar (días)	43	75	67	53
Rotación Ctas por pagar (días)	18	44	39	50
Rotación del activo (veces año)	1,02	1,09	1,20	1,07
Ingresos financ/Ventas %	0,06%	1,38%	0,99%	0,22%
Dupont (utilidad de activos)	0,02	0,05	0,06	0,05
Util neta / Patrimonio medio	10%	15%	22%	22%
Endeudamiento y apalancamiento				
Pasivo total/ Patrimonio	222%	163%	252%	298%
Pasivo/Activo Total	69%	62%	72%	75%
Anticipo clientes/Act. Circ.	9%	13%	16%	16%
Estructura Financiera				
-Pasivo Cir / Act. Total	38%	39%	50%	46%
-Pasivo LP / Act. Total	31%	23%	21%	29%
-Patrimonio/ Act. Total	31%	38%	28%	25%
Crecimiento	Dic-04	Dic-05	Dic-06	Dic-07
Tasa Crec. Ventas	28%	22%	41%	16%
Tasa Crec. Ctos. Ventas y Adm	28%	10%	53%	20%
Tasa Crec. Utilidades líquidas	64%	119%	63%	-4%
CAPITAL DE TRABAJO	861.377	1.553.734	494.735	2.652.427
INVENTARIOS/VENTAS	24,99%	18,91%	18,47%	23,40%
ESTADO DE FUENTES Y USOS				
ORIGENES (FUENTES)	3.100.944	3.766.606	3.222.416	4.262.631
Caja y Bancos	-	-	-	-
Inversiones Financieras	143.515	143.515	-	-
Deudas personal	6.181	-	-	-
Deudores varios	-	-	102.851	-
Clientes	67.568	-	-	250.551
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	-	-	57.508
Diferido y Galería	94.160	159.688	39.031	-
Acciones en Cías	-	-	-	-
Lineas telefonicas	-	2.390	-	-
Anticipo de clientes	-	327.169	346.329	558.831
Proveedores	-	-	242.243	430.429
Impuestos	108.074	107.400	121.070	217.950
Prestamos bancarios	629.194	377.737	1.143.445	-
Otros pasivos	-	-	543.055	192.360
Pasivos Largo plazo	594.604	1.027.755	127.980	-
Emission de Obligaciones	-	-	-	2.000.000
La Carpintería	1.305.363	500.000	346.282	584
Préstamos Socio	-	-	-	8.163
Capital Social+Resv+Aportes	-	762.375	-	546.254
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	4.262.631
Caja y Bancos	100.021	259.806	129.018	871.158
Inversiones Financieras	-	-	-	793.497
Deudas personal	-	16.261	23.316	59.594
Deudores varios	505.548	546.907	-	575.319
Clientes	-	1.104.929	550.773	-
Inventarios:				
-Cuenca	340.028	48.212	340.106	542.649
-Guayaquil	-	-	157.105	148.533
-Quito	31.316	115.954	69.952	227.882
-Loja	32.142	29.385	35.626	60.863
-Sto Domingo	-	49.314	35.544	36.489
-Ambato	17.316	21.447	18.886	44.418
-Mantá	14.243	-	57.052	63.017
-Portoviejo	22.985	50.422	16.163	28.632
-Imp. En tránsito	-	17.589	6.453	114.299
Pago ant. Iva de exportaciones	-	-	-	-
Edificios	81.972	29.150	1.319.565	347.000
Equipo, vehículos y muebles	-	74.845	64.153	-
Diferido y Galería	-	-	-	85.904
Acciones en Cías	-	-	-	-
Lineas telefonicas	-	-	-	-
Anticipo de clientes	4.796	-	-	-
Proveedores	686.350	223.667	-	-
Impuestos	-	-	-	-
Prestamos bancarios	-	-	-	241.464
Otros pasivos	46.142	46.632	-	-
Emission de Obligaciones	-	-	-	-
La Carpintería	-	-	-	-
Pasivo Largo Plazo	-	-	-	358
Préstamos Socio	1.127.146	1.132.086	34.827	-
Capital Social+Resv+Aportes	90.939	-	363.877	-
Utilidades acumuladas	-	-	-	-
Utilidades del ejercicio	-	-	-	21.555
Revaloriza. y reexp .Patrimonio	-	-	-	-
Cuadre	0	-	-	0

15