



COMFORT LIFE CIA. LTDA

INFORME DE GERENCIA A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE SOCIOS

Dando cumplimiento a lo dispuesto en el literal g), artículo vigésimo, Atribuciones Especiales, del Capítulo Cuarto del Estatuto de la Compañía, pongo a su consideración el Informe Económico por el período terminado al 31 de diciembre del 2010:

ANTECEDENTES

En base al resultado del proceso de selección para la vacante de la Gerencia General, realizado por el Sr. Ramiro Paredes, consultor contratado por la Presidencia de la empresa, fui elegido por la mayoría como Gerente General en la Junta General Extraordinaria Universal de Socios celebrada el 01 de septiembre de 2010 e inscrito el nombramiento en el Registro Mercantil el 27 de septiembre del mismo año.

De acuerdo a lo anteriormente indicado, tomo posesión de mi cargo el 28 de septiembre de 2010, a partir de esta fecha y hasta el 31 de diciembre de 2010 se han realizado las siguientes actividades:

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

- **RECEPCION DE COMPAÑÍA.** Se recibe la empresa con un informe de Auditoría de Plan B Solutions en el cual se identifican algunos problemas contables de la compañía, especialmente con la contabilidad del 2009 y el inicio del 2010. No se me entrega un balance cortado al cambio de la Gerencia, tampoco recibo un informe de la Gerencia anterior informándome de la situación actual de la compañía, así tampoco se me entregan los libros sociales.
- **ADMINISTRACIÓN DE BODEGA CENTRAL.** En el primer día de administración se indica al encargado de la bodega de Promodepot que a partir de esa fecha solo puede entregar productos con órdenes de salidas firmadas por mi persona para ejecutar medidas de control de mercadería.
- **SITUACIÓN IMPORTACIONES.** Al momento de recibir la empresa existe un problema grave generado por retrasos en la llegada de importaciones, existía una gran cantidad de pedidos pendientes de entrega de hasta dos meses de retraso, había muchos clientes que se encontraban molestos por las demoras en las entregas de sus compras y algunos querían que se les devuelva su dinero.
- A partir de la primera semana de mi administración me dedico a realizar los trámites para sacar de Almesa los pedidos 18-1 y 18-2 para cubrir parte de los pedidos pendientes. Hay demoras en los trámites de desaduanización por cambios de facturas de la fábrica, existió un cambio en una partida arancelaria, esto unido a que la fábrica envió los contenedores a Guayaquil, el trámite que normalmente toma una semana en este caso tomó casi tres. Para tranquilizar a los clientes se debió compensar entregando productos extras a las ventas realizadas, algunos clientes estaban a punto de tramitar reclamos con la tribuna del



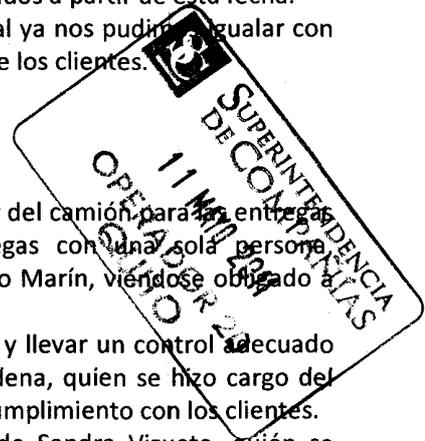
consumidor y con la fiscalía ya que se había recibido pagos completos sin concretarse las entregas, con esto se pudo detener y salvar algunas caídas de ventas.

- A finales de septiembre, en vista de los problemas generados por la falta de disponibilidad en inventarios para las entregas a los clientes, se instruye a los asesores que al realizar una venta, ofrezcan las entregas para fines de octubre y noviembre en la mercadería faltante mientras se concluye los trámites de importación de los pedidos 18 y 19.
- **TRAMITE DE PEDIDO #21 A TEMPUR DINAMARCA.** En la primera semana de mi administración se analizan las compras históricas y se determina sustentadamente el pedido #21, por el monto de USD\$ 116.785,96. Esteban Martínez en su viaje de visita a la fábrica en Dinamarca, la última semana de septiembre, gestiona el financiamiento directo con la fábrica obteniendo el crédito del 50% en todos los pedidos a partir de esta fecha.
- A finales del mes de noviembre llega el pedido 19 con el cual ya nos pudimos regular con las existencias de inventarios y con las entregas pendientes de los clientes.

RECURSOS HUMANOS

CONTRATACION DE PERSONAL:

- Se contrata al Sr. Sebastián García como ayudante del chofer del camión para las entregas ya que hasta el momento se había realizado las entregas con una sola persona, eventualmente se contaba con la ayuda del guardia Segundo Marín, viéndose obligado a dejar desprotegidas las oficinas durante este tiempo.
- Con el propósito de mejorar la organización de las entregas y llevar un control adecuado de bodegas, se procedió a la contratación del Sr. Javier Cadena, quien se hizo cargo del departamento de logística, lo cual permitió tener un mejor cumplimiento con los clientes.
- Se contrata a Teresa Mogro, recepcionista reemplazante de Sandra Vizuete, quién se trasladaría a la nueva sucursal de la Av. Brasil a mediados del mes de octubre; sin embargo, el 4 de octubre Sandra Vizuete sufre un accidente y se ve obligada a ausentarse un mes y medio por prescripción médica. A su regreso, en vista de que Jaime Garzón había contratado un reemplazo para la sucursal mencionada, se decide que Sandra se quede en la Matriz dando soporte en el departamento de contabilidad hasta nueva orden.
- Por lo anteriormente indicado se contrata a la Srta. Ximena Correa para que asuma temporalmente las funciones de recepcionista en las oficinas de la sucursal de la Av. Brasil.
- El 11 de octubre de 2010 se procedió a la contratación del Sr. Winston Pastrana en calidad de conserje para que controle la entrada y salida de personal y la visita de clientes en vista de que a mediados de ese mes el actual encargado de esas labores, el Sr. Segundo Marín se trasladaría a la nueva sucursal de la Av. Brasil.
- Con fecha 7 de diciembre se contrata a la Srta. Erika Franco como secretaria recepcionista de la nueva sucursal de Manta.
- Frente a los problemas existentes en el departamento contable para entregar oportunamente información financiera de la compañía y considerando el informe de auditoría interna de Plan B Consulting, se toma la decisión conjuntamente con el Presidente para contratar a un Jefe Administrativo Financiero y lograr reorganizar el departamento Financiero y Contable de la empresa, luego de varias entrevistas a candidatos para este cargo, se decide acertadamente contratar a la Sra. Katia Moposita, quien tiene el título de Auditora, es Contadora CPA, y cumple con los requerimientos de conocimiento y experiencia suficientes para ejercer este cargo. Inicia sus labores el 2 de diciembre de 2010.





- Frente a la exigencia de un manejo contable adecuado y oportuno y al encontrarse imposibilitada de poder cumplir con estos parámetros, la contadora Paulina Paredes renuncia el 30 de diciembre, en un principio su carta de renuncia la presentó con una firma diferente a la de su cédula de identidad, al constatar esto se le exigió que presente su renuncia con su firma registrada en la cédula y contrato de trabajo, pues con esta actitud nos exponíamos a un riesgo laboral, pues podía aducir un despido intempestivo; esta situación deja en claro la falta de ética, transparencia y honestidad de la mencionada colaboradora.

CONSULTORÍAS Y ASESORÍAS

- **CONSULTORÍA DE RAMIRO PAREDES.** De acuerdo al contrato celebrado el 15 de julio de 2010 entre el Presidente de la Compañía y el Sr. Ramiro Paredes como Consultor para temas administrativos, se procede a realizar la inducción de mi persona en los procesos administrativos y operativos de la compañía, junto con su asesor el Sr. Fredy Yanez, a quién se asigna la elaboración de los manuales y políticas comerciales, de recursos humanos y de funciones de todos el personal. Adicionalmente se establece el organigrama estructural y funcional de la empresa en todos sus niveles.
- **CONSULTORÍA DE FREDY YANEZ.** A partir del 8 de diciembre se decide contratar directamente a Fredy Yanez como consultor para dar soporte y apoyo en los procesos administrativos de la empresa que se habían establecido en la consultoría de Ramiro Paredes.
- **ASESORÍA DE PLAN B SOLUTIONS.** En octubre se toma la decisión, junto con el apoyo de Ramiro Paredes, de contratar los servicios de Carlos Mancheno y Juan José Barona para la implementación de los ajustes y correcciones de los problemas contables determinados en su informe de auditoría, se toma esta decisión en vista de que ellos ya contaban buena parte de las falencias contables existentes y porque el tiempo era corto para realizar todo el trabajo, en ese momento se asumía un nivel básico de profesionalismo de la contadora y su asistentes las cuales habían sido contratadas por la gerencia anterior en los meses de abril y mayo, con esto estimábamos que si se tenía la colaboración y esfuerzo conjunto se alcanzarían las metas. Parte del inicio de los trabajos con Carlos Mancheno fue la revisión del sistema Posyce con Susana Araque en Target, donde se pudo constatar que el sistema cumple con los requerimientos necesarios para llevar una contabilidad adecuada y que el problema que tenemos en Comfort Life es que nunca se brindó la capacitación adecuada a los miembros del departamento contable y tampoco se realizó la parametrización del sistema para que se ajuste a las necesidades contables de la empresa.

INCREMENTO DE OFICINAS COMERCIALES

- **APERTURA DE SUCURSAL DE AV. BRASIL.** A mediados del mes de octubre, según acuerdo entre los socios anterior a mi gestión, se concreta el traslado de Jaime Garzón y su esposa, junto con todo su grupo de colaboradores a la nueva sucursal ubicada en la Av. Brasil.
- **APERTURA DE SUCURSAL MANTA.** A mediados del mes de noviembre se abrió una sucursal en Manta, en vista de los buenos registros de venta que se dio en esta ciudad, esta sucursal se encuentra a cargo de Renzo Ponce quien mantuvo niveles muy altos de ventas, se ha contratado a 6 asesores y a una secretaria, se instaló un show room adecuado para el propósito y se ha instalado un call center con 3 líneas ubicadas en una central telefónica que abastece a 7 extensiones de teléfono. A la secretaria se le asigno una computadora para su uso y una impresora multifunción.



MEJORAMIENTO DE RECURSOS E INFRAESTRUCTURA

- **REVISIÓN SISTEMA POSYCE.** Durante el mes de diciembre se mantuvo reuniones con la Sra. Norma Estrada, proveedora del sistema y nuestra Jefe Administrativa Financiera para que se informe e instruya sobre la parametrización del sistema Posyce luego de lo cual se pudo determinar que este sistema se lo puede usar para poner en orden la contabilidad del 2010 y arrancar el año 2011 con una base nueva, totalmente independiente del 2010, con modelos contables que se ajusten a los requerimientos de la actividad de la empresa y garanticen la generación de información confiable y oportuna.
- **REINSTALACIÓN Y CONFIGURACIÓN DE LA RED.** A finales de diciembre se contrato la instalación de una red por cable para el uso del sistema en todas las estaciones ya que la red inalámbrica era muy lenta y se trababan los procesos en el servidor, de esta manera se a optimizado el uso del sistema para todos sus usuarios.
- **INSTALACIÓN DE SERVIDOR DE INTERNET.** Durante la última semana de diciembre se instaló un servidor de internet que permite poner restricciones del uso del internet, solo se pueden acceder a páginas permitidas y bloquear totalmente el uso de programas como MSN, con el objetivo de garantizar el rendimiento del personal en general.

ASPECTOS CONTABLES

- **PROBLEMAS EN GESTIÓN CONTABLE.** Durante los meses de septiembre y octubre solicitó por reiteradas ocasiones a la contadora la entrega de información contable financiera como, conciliaciones bancarias para conocer la situación de la disponibilidad de fondos y tomar decisiones sin tomar riesgos de iliquidez, sin obtener resultado alguno, justificando siempre su incumplimiento en la falta de conciliaciones bancarias de enero, febrero y marzo, situación que debió haber regularizado desde el inicio de sus funciones, posteriormente se constató que durante su gestión tampoco realizó ninguna conciliación de los estados bancarios. Adicionalmente, por requerimiento del Banco Internacional, para la emisión de la carta de crédito que ampara el pedido #21, debíamos presentar el balance cortado al 30 de septiembre de 2010, dicho requerimiento se transmitió a la contadora, quien entregó una información que carecía de razonabilidad en sus datos, situación que fue ratificada por los asesores Ramiro Paredes y Carlos Mancheno. Ante esta situación y con el objetivo apoyar al departamento contable se realizaron recomendaciones por parte de los asesores Carlos Mancheno y Fredy Yanez; se estableció un cronograma de trabajo y entrega de información por parte de la contadora para viabilizar el cumplimiento del requerimiento solicitado por el Banco. No se logró cumplir con el cronograma mencionado ya que Paulina Paredes, contadora, no entregó la información solicitada para este objetivo, ocasionando un problema de retraso en el despacho del pedido #21 y mermando la imagen frente a la entidad financiera.
- En el mes de noviembre, al momento de realizar la revisión y firma de los cheques de las comisiones de la segunda quincena, se encuentra que se habían girado cheques para ser firmados con reportes falsos de comisiones para asesores de la ciudad de Cuenca, determinándose que se pretendió realizar un desvío de fondos provocando un perjuicio económico y que existen personas deshonestas dentro de la empresa. Se realizó las investigaciones del caso junto con Ramiro Paredes, Esteban Martínez y Leonardo Hidrobo, pero no se ha podido determinar quién exactamente trató de realizar el fraude, este es uno de los motivos por los que se está reestructurando el departamento de contabilidad. Por esta razón también se ha reforzado los controles al momento de las firmas de los cheques.

OPERACIONES DE COMPANIAS
11 MAR 2011
SUPERINTENDENCIA



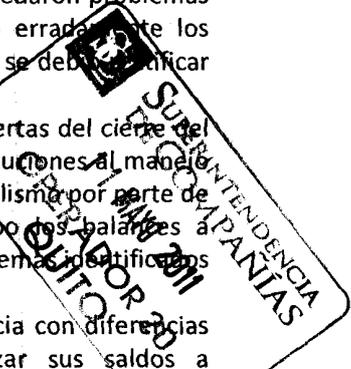


- Situaciones como estas generaron desconfianza en el nivel de profesionalismo de la contadora, lo cual nos llevó a tomar la decisión de contratar un Jefe Administrativo y Financiero para que, entre otras cosas, se haga cargo del departamento contable.
- Como prioridad y objetivo principal de la Jefatura Administrativa Financiera, fue realizar un diagnóstico del departamento contable y los registros para conocer las causas que impedían obtener información contable oportuna y confiable. Para lo cual se realizó un análisis de la información que se disponía del sistema informático, evidenciando que los balances presentaban saldos que no guardaban un grado de razonabilidad alguna.

Ante ésta situación, la Jefatura Administrativa Financiera aplicó de inmediato revisiones integrales y análisis de las principales cuentas contables e informó a Gerencia la gravedad del manejo contable por parte de la Contadora así como advirtió del riesgo al que se exponía la Compañía si la administración no tomaba los correctivos necesarios; así mismo, manifestó que en la persona responsable del área se evidenció un desconocimiento en los procedimientos contables básicos, no se aplicó un criterio enmarcado en las normas contables y sentido común de los registros, que si bien es cierto se heredaron problemas de saldos del año anterior, no por ello se debió seguir manejando erradamente los registros sin responsabilidad alguna, pues en esta administración no solo se debió verificar un trimestre sino todo el periodo 2010.

Bajo esta perspectiva y considerando que nos encontrábamos a las puertas del cierre del ejercicio económico se tomaron algunas estrategias para encaminar soluciones al manejo contable, las mismas que fueron lideradas con compromiso y profesionalismo por parte de la Jefatura Administrativa Financiera y obtener en el menor tiempo los balances a diciembre de 2010; a continuación se da a conocer los principales problemas identificados previo a las acciones correctivas que se aplicaron:

- 1) En una primera revisión, se determinaron varias cuentas de importancia con diferencias relevantes que ameritaban una revisión amplia para racionalizar sus saldos a diciembre/10, en vista de que la Empresa experimentó un cambio de Contador en el mes de Abril, los registros del primer trimestre no fueron revisados y validados por la nueva persona responsable de contabilidad, generándose desde este entonces las causas que originaron los problemas antes mencionados.
 - 2) Se determinó que las principales cuentas del balance no son revisadas y conciliadas mensualmente, para poder generar los balances financieros, de allí que no era posible contar con un informe económico de la operaciones financieras, pues los saldos no tenían ni el más mínimo grado de razonabilidad, ni en las cuentas elementales, peor aún en las principales cuentas como son bancos, clientes, inventarios, proveedores, cuentas por pagar a terceros, impuestos y obligaciones financieras. Las labores de la Contadora se enfocaban únicamente a la emisión de cheques y la realización de tareas operativas más no de análisis y revisiones a la información contable.
 - 3) Se evidenció que ante el desconocimiento del funcionamiento del sistema informático, por parte del personal de contabilidad, no se aplicaron los parámetros adecuados en el sistema para garantizar que el proceso de la información guarde consistencia con las normas contables, es por ello que se mantenían sobregirados varios saldos contables como son inversiones, anticipos, crédito tributario de IVA, Proveedores locales, entre otros, y se mantenían sobrevalorados los saldos de bancos, clientes, inventarios y cartas de crédito.
- La información contable financiera de Comfort Life por el período terminado al 31 de diciembre de 2010, mereció un escenario de análisis detallado para la validación de la información contable presentada en los Estados Financieros, por ello, se realizaron



depuraciones a los saldos de la mayor parte de cuentas contables, las más relevantes se enuncian a continuación:

- 1) Los saldos contables constantes en la declaración del impuesto a la renta del año 2009, no fue registrada íntegramente como saldos iniciales para el período 2010, originando inconsistencia en la mayor parte de cuentas contables, razón por la cual se procedió a regularizar los registros del asiento inicial registrado al 01 de enero/2010.
- 2) Se depuró las cuentas bancarias y caja.
- 3) Se revisó y determinó las inversiones vigentes en el sistema financiero y se ajustó el saldo al anexo de respaldo.
- 4) En vista de que en el sistema informático no se realizó durante todo el año un control de la cartera de clientes y no se realizaron los cruces de canjes y descuentos de asesores y terceros con cuentas por cobrar, se realizó una revisión integral extracontable de la cartera de clientes en base a la información existente en el departamento de Cartera y se obtuvo como resultado el resumen de la cartera de crédito al 31 de diciembre/2010 para sustentar los saldos en los Balances.
Como resultado de esta revisión se determinó que el distribuidor Arcenciel mantiene una cuenta por pagar de \$56.774,70 desde principios de septiembre y sobre la cual se está gestionando la cobranza.
- 5) Se racionalizaron los saldos de los anticipos de impuestos, así como de los impuestos por pagar, para lo cual se debió ajustar mensualmente los saldos contables a los valores reflejados en las declaraciones mensuales de impuestos.
- 6) Para determinar el saldo del inventario se coordinó con logística, la realización del inventario físico al 31 de diciembre/2010 en todas las oficinas, el mismo que fue valorado en función de los últimos costos de importación.
- 7) Se procedió a depurar el saldo de la cuenta proveedores locales, en vista de que todos los pagos en el sistema se direccionaban contablemente a esta cuenta, sin considerar el estatus del pago, es decir, los anticipos se registraban con esta cuenta de pasivo, siendo éstos por principio contable, cuentas de activo.
- 8) En base a la documentación de sustento se registraron los préstamos a Comfort Life que realizaron los socios Esteban Martínez por U\$ 8.839,36 y María Martínez por U\$ 14.000,00, el 22 de junio de 2010 y que no fueron contabilizados en la fecha que correspondía.
- 9) Así mismo, se reclasificó el registro del pago efectuado por la Compañía a Larraín Garzón el 25 de mayo/2010, por el valor de \$25.000,00, contra la cuenta de préstamos del socio ya que se encontraba registrado el pago contra la cuenta de proveedores locales.
- 10) Se procedió a establecer y registrar las cuentas por pagar a socios que también se habían registrado dentro del grupo de cuentas por pagar a proveedores locales.
- 11) Se registraron los gastos de remuneraciones y beneficios sociales en base a los roles de pago generados desde el mes de julio a diciembre/2010.
- 12) Se procedió a contabilizar los gastos por los consumos con tarjeta de crédito desde el mes de mayo a diciembre del periodo 2010.
- 13) Se realizó la distribución contable de la utilidad 2009 asignando los valores a las cuentas de impuesto trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal.
- 14) Se realizó el registro contable del pago del impuesto a la renta generado del periodo 2009 y pagado en el mes de abril de 2010.





ASPECTOS FINANCIEROS

Activos

Los activos totales de Comfort Life a diciembre de 2010 se ubican en U\$ 1'307.775,60 alcanzando así, un importante crecimiento del 80.2% es decir 582mil dólares en relación al saldo obtenido a diciembre de 2009 que fue de U\$ 725.596,87.

RUBRO	dic-09	dic-10	CRECIMIENTO ANUAL		ESTRUCTURA
			VARIACION U\$	VARIACION %	dic-10
ACTIVO					
Fondos Disponibles	88,199.35	249,057.27	160,857.92	182.4%	19.0%
Exigible	215,350.09	363,545.98	148,195.89	68.8%	27.8%
Realizable	204,601.81	449,466.36	244,864.55	119.7%	34.4%
Activo Fijo	211,577.17	222,862.30	11,285.13	5.3%	17.0%
Activo Diferido	5,868.45	568.45	-5,300.00	-90.3%	0.0%
Otros Activos	0.00	22,274.24	22,274.24		1.7%
TOTAL ACTIVO	725,596.87	1,307,774.60	582,177.73	80.2%	100.0%

Dentro del activo, los fondos disponibles presentan el mayor porcentaje de crecimiento con el 182.40% de variación anual, determinado principalmente por el saldo de las inversiones mantenidas en el sistema financiero por el valor de \$ 204.013,75; estas inversiones en certificados a plazo, se constituyen en respaldos colaterales a las cartas de garantía contraídas con Banco Internacional para financiar la importación de mercadería para la venta. Los fondos de las cajas chicas de las sucursales, que en total suman U\$ 1.100,00, junto con los saldos bancarios por \$ 43.943,52, son también parte de estos fondos disponibles a diciembre/2010.

RUBRO	U\$	%
Cientes locales	257,481.84	
Cientes no relacionados	96,681.71	37.5%
Cientes relacionados (socios)	15,359.74	6.0%
Tarjetas de Crédito por Cobrar	31,704.37	12.3%
Ctas x Cob. Arcenciel	124,884.67	48.5%
Cartera Arcenciel	56,766.50	
Préstamo Banco Internacional	34,433.89	
Aval Banco Internacional	33,684.28	
(Provisión Ctas Cob Clientes)	-11,148.65	

El activo exigible de U\$ 363.545,98 experimenta un crecimiento del 68.8% a diciembre/2010 y comprende las cuentas por cobrar a clientes, empleados y terceros. En este grupo se encuentra la cartera de clientes por un total de U\$ 257.481,84, de los cuales el 48.46% corresponde al distribuidor Arcenciel, el 37.6% son de clientes, el 12.3% Tarjetas de Crédito y el 6% por mercadería entregada a los socios.

A diciembre/2010, se registra una provisión de cuentas incobrables por el valor de \$

11.148,65, de esta provisión U\$ 1.438,25 corresponden a la provisión normal de la cartera de clientes y U\$ 9.710.40 por cobertura del 100% a la factura No.3961, al cliente Carlos Moisés Arguello, con fecha 20 de agosto de 2010, cuyo cheque con el que se canceló fue devuelto por cuenta cerrada, situación generada durante la administración anterior y sobre lo cual tienen conocimiento los socios, estamos a la espera de sus instrucciones sobre este caso en particular para proceder con acciones legales de cobranza.



Adicionalmente tenemos las cuentas por cobrar a empleados y socios por el valor de \$6.872,43, dentro de lo cual existe un préstamo a Gerencia por \$3.000,00 que fue autorizado por la Presidencia, el cual está garantizado con un vehículo que se encuentra matriculado a nombre de la compañía. Las cuentas por cobrar a socios son de \$2.622,43 que corresponden a saldos del periodo 2009.

Finalmente dentro de cuentas por cobrar se registran los anticipos de impuestos de IVA e Impuesto a la Renta por \$38.505,76 y anticipos a proveedores por \$27.365,95, anticipos a terceros por \$9.000,00 y anticipos de utilidades a socios por \$24.320,00.

El activo realizable mantiene relación directa con el inventario de productos y se destaca con un importante crecimiento del 119.7% al término de periodo 2010.

El inventario de mercadería se estructura de la siguiente manera:

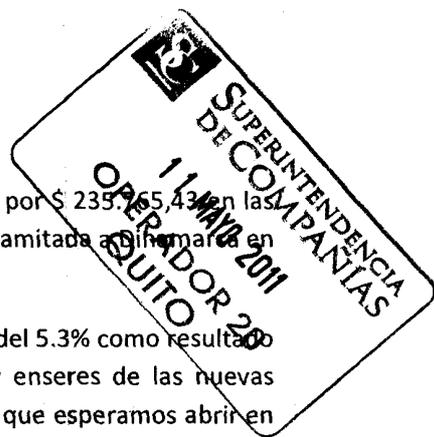
INVENTARIO DE MERCADERIA	
OFICINA	VALOR U\$
Floreana	62,105.22
Brasil	3,816.35
Ambato	8,726.14
Cuenca	3,265.96
Manta	5,982.58
Consignatarios	13,018.72
TOTAL	96,914.97

Integran también los activos realizables, el saldo de la importación No.20 por \$ 235.765,43 en las bodegas de Almesa y la importación en tránsito No. 21 por \$ 116.785,96 tramitada a Guayaquil en diciembre/2010.

En cuanto al activo fijo, estos totalizan U\$ 222.862,30 con un crecimiento del 5.3% como resultado principalmente de las inversiones en la compra de equipos, muebles y enseres de las nuevas oficinas Brasil, Manta y para el proyecto de la nueva oficina en Guayaquil que esperamos abrir en el primer semestre del 2011.

Los activos diferidos no presentan mayores variaciones; en cuanto a los Otros Activos, éstos corresponden a las garantías de arriendo e importaciones.

Al analizar la estructura del activo, observamos que la mayor participación se concentra en el activo realizable, por lo tanto la inversión en la adquisición de mercadería representa el 34.4%, seguida por el activo exigible que pondera con el 27.8% y fondos disponibles con el 19%.





Pasivos

El crecimiento total de los pasivos alcanzado al mes de diciembre del 2010 es del 81.6% en relación al año 2009, su saldo de U\$ 1'149.299,82 y se estructura de la siguiente manera:

RUBRO	dic-09	dic-10	CRECIMIENTO ANUAL		ESTRUCTURA dic-10
			VARIACION U\$	VARIACION %	
PASIVO					
<i>Ctas por pagar proveedores</i>	170,143.10	101,623.69	-68,519.41	-40.3%	8.8%
<i>Obligaciones laborales</i>	3,320.71	10,257.53	6,936.82	208.9%	0.9%
<i>Impuestos por pagar</i>	49,501.16	30,730.64	-18,770.52	-37.9%	2.7%
<i>Cuentas por pagar varias</i>	68.46	178,266.16	178,197.70	260294.6%	15.5%
<i>Préstamos por Pagar</i>	345,305.33	809,241.72	463,936.39	134.4%	70.4%
<i>Pasivo Largo Plazo</i>	64,432.95	19,180.08	-45,252.87	-70.2%	1.7%
TOTAL PASIVO	632,771.71	1,149,299.82	516,528.11	81.6%	100.0%

Forman parte integrante de los pasivos, las cuentas por pagar, obligaciones patronales, impuestos tributarios, préstamos y los pasivos a largo plazo.

Las mayores variaciones del pasivo están dadas en las cuentas por pagar, clasificadas en cuentas a proveedores que experimentan un decremento del 40.3% y en cuentas varias que registran el más alto crecimiento; estos comportamientos de variación, surgen como producto de la reclasificación de los cuentas por pagar a socios originadas en el año 2009 y contabilizadas dentro del grupo de proveedores, para el año que concluye a diciembre/2010, estos valores fueron trasladados a cuentas por pagar socios.

Es así que a diciembre/2010, las cuentas por pagar a nuestros proveedores locales de bienes y servicios asciende al valor de U\$ 43.230,71 y el saldo por pagar a proveedores del exterior es de U\$ 58.392,98, valor correspondiente al financiamiento directo de Tempur Dinámica en un 50% a la importación de mercadería No. 20 tramitada en diciembre/2010.

Las cuentas por pagar varias a diciembre del 2010 son de U\$ 178.266,16, dentro de este rubro el principal componente corresponde a cuentas por pagar socios, detallados en el Anexo No. 1 PRESTAMOS Y CUENTAS POR PAGAR SOCIOS, que asciende a U\$ 156.556,38, por concepto de valores pendientes de pago del año 2009 y comisiones de noviembre y diciembre de 2010.

En cuanto a los préstamos por pagar, éstos presentan una variación de crecimiento del 134.4% en relación al año inmediato anterior y comprenden las obligaciones financieras mantenidas en el Banco Internacional y los préstamos por pagar a socios. Como obligaciones a Instituciones Financieras, tenemos el saldo de U\$ 26.872,41 en banco Internacional que corresponde al saldo



del crédito concedido por banco Internacional a Comfort Life en agosto de 2010 por un monto de U\$ 75.000,00 y vence en agosto de 2011.

PRESTAMOS POR PAGAR	
PRESTAMOS INSTITUC.FINANCIERAS	640,091.33
Banco Internacional	26.872.41
Banco Internacional (Arcenciel)	34.433.89
Banco Internacional(Aval Arcenciel)	33.684.28
Cartas de Garantía	545.100.75
PRESTAMOS SOCIOS	169,150.39
Garzón Jaime	47.825.00
Martínez Esteban	17.825.02
Martínez Alvaro	37.408.28
Hidrobo Leonardo	66.092.11
TOTAL	809,241.72

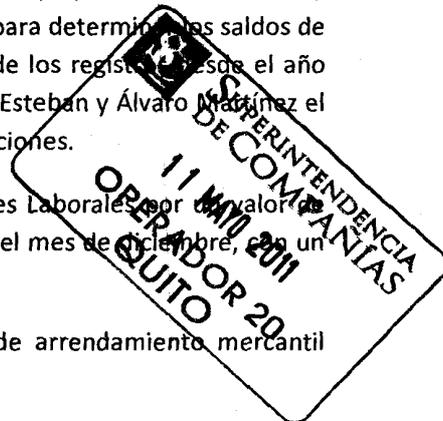
En este grupo de pasivos, se registra también el préstamo tramitado en Banco Internacional, en el cual Arcenciel se constituyó como garante, por un monto de U\$100.000,00; el saldo de este préstamos a diciembre/2010 es de U\$ 34.433,89. Luego tenemos el valor del Aval entregado por Arcenciel para pago de la factura No. 4695, por un valor de U\$ 33.684,23 y negociado con el Banco Internacional en Diciembre y cuyo vencimiento es en Febrero de 2011.

Dentro de las obligaciones financieras se registra también el valor de las Cartas de Crédito contratadas con Banco Internacional, por concepto de financiamiento de las importaciones de los pedidos No. 18, 19, 20 y 21, este último pedido se financia con el banco el 50%, y por la diferencia se obtiene el crédito directo de Tempur Dinamarca. El valor total por concepto de cartas de crédito asciende a los U\$ 545.100,75, de los cuales están respaldados en su pago con las inversiones en certificados a plazo por el valor de U\$ 202.438,21 mantenidas en la misma entidad financiera.

La cuenta Préstamos a Socios quedaría estructurada de acuerdo al ANEXO No. 1 PRESTAMOS Y CUENTAS POR PAGAR SOCIOS, que se adjunta al presente informe, en donde se refleja el abono de U\$ 25.000,00 realizado a Jaime Garzón el 25/05/10 y no contabilizado en esta fecha, descargando la deuda del socio, por lo que a diciembre se procede con el registro respectivo. Se adicionan al saldo contable de Préstamos de Socios los fondos entregados a la Compañía en calidad de préstamos en el ejercicio 2010 por parte Esteban Martínez U\$ 8.839,36, Alvaro Martínez U\$ 14.000 y Leonardo Hidrobo U\$ 18.634.16. Es importante indicar que para determinar los saldos de préstamos de los socios a diciembre/2010, se realizaron revisiones de los registros desde el año 2009, por lo que se procedió a registrar los préstamos realizados por Esteban y Alvaro Martínez el 22/06/2010, con fecha 31/12/10, en base a los respaldos de las operaciones.

El resto del pasivo a corto plazo está constituido por las Obligaciones Laborales por un valor de \$10.257,53 y los Impuestos retenidos de IVA e impuesto a la Renta del mes de diciembre, por un valor de \$30.730,64.

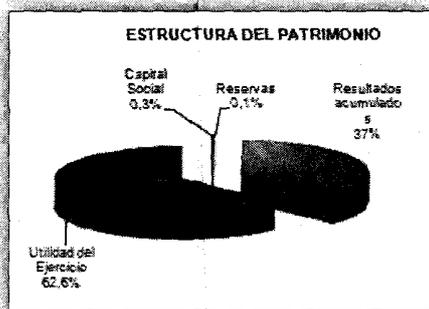
El pasivo a largo plazo por \$ 19.180,88 corresponde al contrato de arrendamiento mercantil Leasing del camión de la Oficina Floreana.



Patrimonio

El patrimonio de la Compañía al igual que los activos y pasivos, también refleja un incremento, así tenemos que éste se ubica en U\$ 65.649,57, que representa el 70.7% de crecimiento anual.

RUBRO	Dic-09	Dic-10	CRECIMIENTO ANUAL		ESTRUCTURA Dic-10
			VARIACION U\$	VARIACION %	
PATRIMONIO					
Capital Social	400,00	400,00	0,00	0,0%	0,3%
Reservas	0,00	80,00	80,00		0,1%
Resultados acumulados	-179,90	58.775,85	58.955,75	58955,7%	37,1%
Utilidad del Ejercicio	92.605,11	99.218,93	6.613,82	7,1%	62,6%
TOTAL PATRIMONIO	92.825,21	158.474,78	65.649,57	70,7%	100,0%
TOTAL PASIVO + PATRIM.	725.596,92	1.307.774,60	582.177,68	80,2%	



Aportan al crecimiento patrimonial, la reserva legal generada por los resultados del ejercicio 2009, la misma que corresponde al 20% del capital social como lo establece la norma legal y los dividendos no distribuidos del mismo período por el valor de U\$ 58.778,85. La utilidad del ejercicio 2010 es de U\$ 99.128,93 equivalente a siete puntos porcentuales adicionales al resultado obtenido en el periodo 2009.

Si analizamos la composición del patrimonio, se concluye que la utilidad del ejercicio representa el 62.6% y los resultados acumulados mantienen una

participación del 37.1% del patrimonio.

El capital social registra una participación mínima del 0.3% y las reservas el 0.1%, de allí la importancia de generar rendimientos que permitan generar reservas y capitalizar utilidades para fortalecer el patrimonio empresarial.

El patrimonio frente al activo representa el 12%, lo cual refleja que la empresa no tiene suficiente respaldo patrimonial, esto puede afectar en caso de que por situaciones de insuflidez, la empresa deba recurrir a fuentes de financiamiento externo, por lo cual es recomendable la creación de reservas o efectuar aportes de capital para futuras capitalizaciones.



Resultados

En forma consolidada el Estado de Pérdidas y Ganancias a diciembre de 2010 se presenta de la siguiente manera:

DESCRIPCIÓN	Dic-10 U\$	% del Total
= VENTAS NETAS	2.678.840,62	100%
(-) COSTO DE VENTAS	1.116.897,01	42%
= UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.561.943,61	58%
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES	18.091,48	1%
= UTILIDAD PREOPERACIONAL	1.580.035,09	59%
(-) GASTOS DE VENTAS	861.845,87	32%
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	573.003,54	21%
(-) GASTOS FINANCIEROS	45.966,75	2%
= UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	99.218,93	4%

Al analizar el Estado de Pérdidas y Ganancias se concluye que la Compañía obtiene una utilidad antes de impuestos de U\$ 99. 218,93 al término del ejercicio económico 2010, que representa un incremento del 7.1% en relación al período anterior. El ingreso por ventas netas es absorbido por el costo de ventas en el 42%, por los gastos de ventas en el orden del 32% y por los gastos administrativos en el 21%, en tanto que los gastos financieros absorben el 2% del ingreso neto por ventas.

Indicadores Financieros

A continuación se realiza un análisis de los principales indicadores financieros comparando los años 2009 y 2010:

Prueba Acida =
$$\frac{\text{Activo Circulante - Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

	2010	2009
	0,18	0,20

veces

Al analizar la liquidez inmediata, la compañía contaba en el 2009 con U\$ 0,20 de activos disponibles por cada dólar de obligaciones a corto plazo, en el 2010 con U\$ 0,18, lo cual refleja una insuficiencia de la compañía para cubrir los pasivos a corto plazo, es decir en algún momento los recursos disponibles no podrían cubrir las obligaciones a corto plazo.






Ciclo de Cobros = $\frac{\text{Cuentas y Efectos por Cobrar}}{\text{Ventas / 360}}$

2010	2009
48,86	53,63

días

Teniendo en cuenta que los términos pactados con los clientes en promedio es en efectivo o pago con tarjeta de crédito, el plazo de cobro promedio es muy alto debido que en las cuentas por cobrar incluyen los valores del Distribuidor Arcenciel.

Periodo Promedio de Pago = $\frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Compras / 360}}$

2010	2009
90	102,79

días

El ciclo de pago a proveedores al 2010 disminuye en aproximadamente 13 días frente al periodo del 2009. Esta situación es favorable para la compañía pues sus términos promedio de pago es superior a los días de recuperación de cartera.

Margen de Utilidad Sobre Ventas = $\frac{\text{Utilidad}}{\text{Ventas Netas}}$

2010	2009
3,7%	6,4%

El margen sobre ventas es un factor influyente en la rentabilidad de la empresa, representa un decremento para el 2010 del 2,7%, pues por cada dólar de ventas obtenemos el 3,7% de utilidad, frente al 2009 que representaba el 6,4%, esto es debido que en el 2010 los gastos de ventas y administrativos experimentan incrementos.

Rentabilidad del Activo = $\frac{\text{Utilidad}}{\text{Activo}}$

2010	2009
7,6%	12,8%

El rendimiento de los activos a diciembre del 2010 refleja una disminución del 40%, esto nos demuestra que la utilidad no presenta la misma tendencia de crecimiento del activo, si bien es cierto los gastos operacionales experimentan crecimientos debido al desarrollo de la empresa, se evidencia también que en el periodo 2010 no hubo una adecuada administración de los gastos, pues éstos registran un elevado incremento del 95.6% anual.

Rentabilidad del Patrimonio = $\frac{\text{Utilidad}}{\text{Patrimonio}}$

2010	2009
63 %	100 %

Este indicador refleja el margen que la utilidad representa frente al patrimonio, en este caso existe una disminución del 37% frente al 2009, esto se debe a que el patrimonio en el 2010 es mayor al 2009 por cuanto incluye las utilidades no distribuidas.





ESTRATEGIAS PLANTEADAS PARA EL PERIODO 2011

- Con el propósito de ampliar nuestras operaciones comerciales tenemos planificado la apertura de la sucursal en la ciudad de Guayaquil por el potencial económico que representa.
- Fortalecer y apoyar al área comercial incentivando el reclutamiento de nuevos integrantes en los diferentes equipos de ventas.
- Implementar los manuales y políticas administrativas y comerciales con el propósito de normar el proceso y garantizar el control y eficiencia de los mismos.
- Reestructurar y reorganizar el departamento contable y financiero para asegurar el cumplimiento de las normas contables y tributarias junto con la obtención de información financiera oportuna para la toma de decisiones.
- Continuar con la adecuada administración y control de inventarios para evitar el desabastecimiento de mercaderías.
- Fomentar estrategias de Mercadeo y Publicidad con el objetivo de promocionar y difundir nuestra marca en pro de incrementar las ventas.

Finalmente, agradezco a la Junta de Directorio por la confianza depositada en mi persona para ejercer las funciones encomendadas a través de esta Gerencia, así como también el apoyo y colaboración del personal administrativo y comercial para la consecución de los logros alcanzados.

Comprometo a la vez, el respaldo de la Junta de Socios para continuar con la gestión administrativa y asegurar a la Empresa un crecimiento sostenible en beneficio de todos los que conformamos Tempur / Comfort Life.

Quito, 20 de marzo de 2011.

Atentamente,

César Bahamonde L.

Gerente General

COMFORT LIFE CIA LTDA

