



COMFORT LIFE CIA. LTDA

INFORME DE GERENCIA A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE SOCIOS

En 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 2011:

ANTECEDENTES

Con fecha 14 de noviembre de 2011 y en atención a lo solicitado por la Junta de Socios, se presentó el informe de actividades por el periodo enero-octubre de 2011, razón por la cual, a continuación se expone las actividades desarrolladas en el último bimestre del periodo 2011, complementado con el análisis de las cifras financieras de la compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS

Durante los meses de Noviembre y Diciembre se desarrollaron las siguientes actividades de mayor importancia:

- Incorporación del socio Álvaro Martinez como apoyo en las labores Administrativas, Comerciales y de Marketing.
- Contratación de Daniel Chang, como asistente de Marketing, con el objetivo de reforzar la presencia de la marca Tempur en el mercado nacional.
- Cambio de local de Cuenca, se dio la oportunidad de arrendar un local ubicado en una avenida principal de la ciudad mencionada, a un costo conveniente y en donde vamos a estar más expuestos a los clientes potenciales.
- Contratación de auditoría externa, se aprobó la propuesta presentada por la Ing. Janeth Torres Zaldumbide, para realizar la auditoría externa a los estados financieros para el periodo 2011.
- Inversión en publicidad televisiva, se aprovechó las ofertas realizadas por los canales de televisión Teleamazonas y Ecuavisa, para pauta de cuñas publicitarias en el mes de diciembre en horarios estelares.



ASPECTOS FINANCIEROS

Activos

Los activos totales de Comfort Life a diciembre de 2011 se ubican en U\$ 974.913,98, cifra que representa un decremento del 25.5% es decir, 332mil dólares menos al saldo obtenido a diciembre de 2010, en cuyo período los activos fueron de U\$ 1'307.334,60.

RUBRO	dic-10	dic-11	CRECIMIENTO ANUAL		ESTRUCTURA dic-11
			VARIACION U\$	VARIACION %	
ACTIVO					
<i>Fondos Disponibles</i>	249.057,27	68.003,51	-181.053,76	-72,7%	7,0%
<i>Exigible</i>	363.545,98	154.553,20	-208.992,78	-57,5%	15,9%
<i>Realizable</i>	449.466,36	613.418,61	163.952,25	36,5%	62,9%
<i>Activo Fijo</i>	222.862,30	115.925,05	-106.937,25	-48,0%	11,9%
<i>Activo Diferido</i>	568,45	1.791,89	1.223,44	215,2%	0,2%
<i>Otros Activos</i>	22.274,24	21.221,72	-1.052,52	-4,7%	2,2%
TOTAL ACTIVO	1.307.774,60	974.913,98	-332.860,62	-25,5%	100,0%

La disminución de los activos totales en comparación al año anterior, se produce principalmente por el decremento del 72.7% de los fondos disponibles, originado en la reducción de inversiones al término de diciembre-2011, ya que en el mes de noviembre se liquidaron los certificados a plazo para cancelar la carta de crédito No. 704105 del pedido 23 por el valor de \$ 148.267,23; también experimentan una disminución del 57.5% en relación al año anterior los activos exigibles que comprenden las cuentas por cobrar a clientes, terceros y el anticipo de impuesto a la renta.

Dentro de los componentes del activo, el activo realizable mantiene relación directa con el inventario de productos y este rubro presenta un importante crecimiento del 36.5% al término de periodo 2011.

El inventario de mercadería se estructura de la siguiente manera:

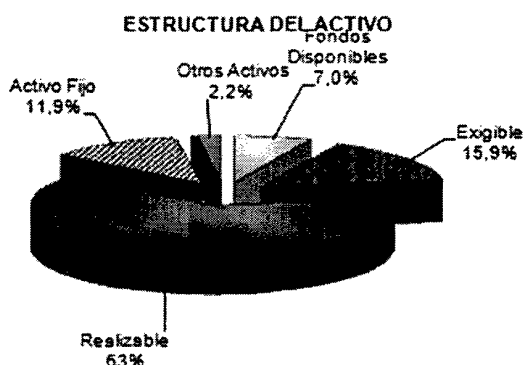
INVENTARIO DE MERCADERIA		
OFICINA	VALOR U\$	%
Quito	105.056,13	17,1%
Ambato	6.945,56	1,1%
Cuenca	3.645,00	0,6%
Manta	2.843,92	0,5%
Guayaquil	4.826,61	0,8%
Importaciones en tránsito	490.161,39	99,9%
TOTAL	613.418,61	100,0%

Como se puede observar, el 80% del activo realizable corresponde a las importaciones en tránsito, las mismas que comprenden la importación del pedido No. 25 que no llega todavía al puerto, así como los saldos en Almesa.



En cuanto al activo fijo, estos totalizan U\$ 115.925,05 presentando una disminución del 48% en relación a diciembre de 2010 como consecuencia de la venta de vehículo Toyota Highlander y entrega de la camioneta Chevrolet Luv a Garzón y también por la venta del vehículo Toyota 4Runner a Álvaro Martínez.

Los activos diferidos presentan un incremento del 223% pero que en cifras equivale a \$ 1.223 como resultado de las adecuaciones de la oficina de Guayaquil; 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 62.9%, seguida por el activo exigible que pondera con el 15.9%, activo fijo 11.9% y fondos disponibles con el 7%.

Pasivos

Los pasivos de la compañía al igual que los activos, presentan una disminución del 26% en su saldo a diciembre de 2011, se ubican en U\$ 850.023,56, es decir, 299 dólares menos que el año inmediato anterior y se estructura de la siguiente manera:

RUBRO	dic-10	dic-11	CRECIMIENTO ANUAL		ESTRUCTURA dic-11
			VARIACION US	VARIACION %	
PASIVO					
<i>Ctas por pagar proveedores</i>	101.623,69	309.235,08	207.611,39	204,3%	36,4%
<i>Obligaciones laborales</i>	10.257,53	7.876,59	-2.380,94	-23,2%	0,9%
<i>Impuestos por pagar</i>	30.730,64	19.231,84	-11.498,80	-37,4%	2,3%
<i>Cuentas por pagar varias</i>	178.266,16	150.585,88	-27.680,28	-15,5%	17,7%
<i>Préstamos por Pagar</i>	809.241,72	354.250,12	-454.991,60	-56,2%	41,7%
<i>Pasivo Largo Plazo</i>	19.180,08	8.844,05	-10.336,03	-53,9%	1,0%
TOTAL PASIVO	1.149.299,82	850.023,56	-299.276,26	-26,0%	100,0%

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



Todas las cuentas del pasivo, excepto las cuentas por pagar a proveedores experimentan un decremento a diciembre de 2011. Las cuentas por pagar a proveedores presentan un incremento del 204.3% equivalente a 207 mil dólares, en este rubro del pasivo, las cuentas por pagar al exterior, es decir a la fábrica Dan Foan por el financiamiento directo al 50% de las importaciones mantienen su mayor representación, pues equivalen a U\$ 274.466,97.

Las cuentas por pagar varias a diciembre del 2011 son de U\$ 150.585,88, dentro de este rubro el principal componente corresponde a cuentas por pagar socios que representa el 83.3% del saldo y que asciende a U\$ 125.450,13 también estas cuentas reflejan una disminución del 17.7% como consecuencia de los pagos realizados y absorción de las cuentas por cobrar de los socios.

En cuanto a los préstamos por pagar, éstos presentan una variación de decremento del 55.9% 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\$ 55.698,49 que corresponde al saldo del crédito concedido por banco Internacional a Comfort Life en Junio de 2011 por un monto de U\$ 50.000,00 y en diciembre de 2011 por \$ 30.000,00.

Dentro de las obligaciones financieras se registra también el valor de las Cartas de Crédito contratadas con Banco Internacional, por concepto de financiamiento del 50% de las importaciones de los pedidos No.24 y No. 25; el valor total por concepto de cartas de crédito asciende a los U\$ 239.603,96, respaldado con las inversiones en certificados a plazo y la mercadería en Almesa.

El pasivo a largo plazo por \$ 8.844,05 corresponde al capital del préstamo de junio cuyo vencimiento es en el periodo 2013.

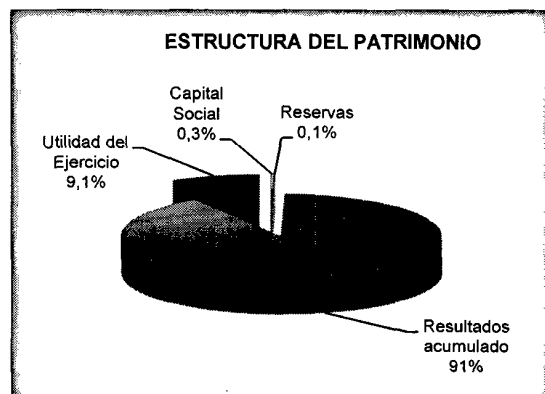
Patrimonio

El patrimonio de la Compañía también refleja una reducción en su saldo a diciembre de 2011, es así que éste se ubica en U\$ 124.890,42, es decir, 21.2% menos que el año inmediato anterior. A continuación se ilustra los componentes del patrimonio:

RUBRO	dic-10	dic-11	CRECIMIENTO ANUAL		ESTRUCTURA dic-11
			VARIACION U\$	VARIACION %	
PATRIMONIO					
Capital Social	400,00	400,00	0,00	0,0%	0,3%
Reservas	80,00	80,00	0,00	0,0%	0,1%
Resultados acumulados	58.775,85	113.099,10	54.323,25	92,4%	90,6%
Utilidad del Ejercicio	99.218,93	11.311,32	-87.907,61	-87,6%	9,1%
TOTAL PATRIMONIO	158.474,78	124.890,42	-33.584,36	-21,2%	100,0%
TOTAL PASIVO + PATRIM.	1.307.774,60	974.913,98	-332.860,62	-25,4%	

El principal elemento que determina la disminución del patrimonio es la utilidad del ejercicio, ya que a diciembre de 2011 la utilidad es 88.6% menor a la obtenida en diciembre de 2010.

Si analizamos la composición del patrimonio, se concluye que los resultados acumulados tienen la mayor participación con el 90.6%, seguidos por la utilidad que representa el 9.1% ; el capital social registra una participación mínima del 0.3% y las reservas el 0.1%.

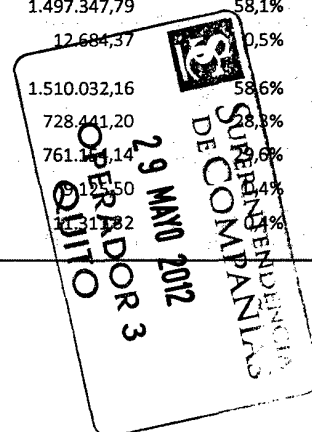


El patrimonio frente al activo representa el 12.8%, es decir, el respaldo patrimonial no ha experimentado un fortalecimiento en relación al año anterior.

Resultados

En forma consolidada el Estado de Pérdidas y Ganancias a diciembre de 2011 se presenta de la siguiente manera:

DESCRIPCIÓN	Dic-10 (U\$)	% Ventas netas	Dic-11 (U\$)	% Ventas netas	% Variación
(=) VENTAS NETAS	2.678.840,62	100,0%	2.575.596,19	100,0%	-3,9%
(-) COSTO DE VENTAS	1.116.897,01	41,7%	1.078.248,40	41,9%	-3,5%
= UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.561.943,61	58,3%	1.497.347,79	58,1%	-4,1%
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES	18.091,48	0,7%	12.684,37	0,5%	-29,9%
= UTILIDAD PREOPERACIONAL	1.580.035,09	59,0%	1.510.032,16	58,6%	-4,4%
(-) GASTOS DE VENTAS	861.845,87	32,2%	728.441,20	28,3%	-15,5%
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	573.003,54	21,4%	761.111,14	29,6%	32,8%
(-) GASTOS FINANCIEROS	45.966,75	1,7%	9.151,50	0,4%	-80,1%
= UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	99.218,93	3,7%	1.511,82	0,1%	-88,6%



[Handwritten signature]



Al analizar el Estado de Pérdidas y Ganancias se concluye que la Compañía obtiene una utilidad antes de impuestos de U\$ 11.311,32 al término del ejercicio económico 2011, la misma que representa el 88.6% menos que la obtenida en el período anterior, resultado que se obtiene debido a que las ventas sufren un decremento del 3.9%; sin embargo los gastos no mantienen el mismo comportamiento de disminución, sino que se ven incrementados en el 1.2% en el año 2011. El ingreso por ventas netas es absorbido por el costo de ventas en el 42%, por los gastos de ventas en el orden del 28.3% y por los gastos administrativos en el 29.6%, en tanto que los gastos financieros absorben el 0.4% del ingreso neto por ventas.

Indicadores Financieros

LIQUIDEZ COMERCIAL.

Corresponden a todos los fondos disponibles e inventario frente a las obligaciones de proveedores relacionados con el giro del negocio.

En este caso a diciembre de 2011, los fondos disponibles, cuentas por cobrar e inventario de mercadería, suman \$772.177,00. Las obligaciones por pagar a Banco Internacional y Fábrica suman \$602.086. Al relacionar estas cifra obtenemos un índice del 1,28 veces el Activo Corriente frente al Pasivo Corriente. Esto significa que luego de cubrir con el Activo Corriente las obligaciones con los proveedores y Bancos relacionados con la Actividad Comercial nos queda un excedente del 28% para atender el resto de pasivos.

CAPITAL DE TRABAJO

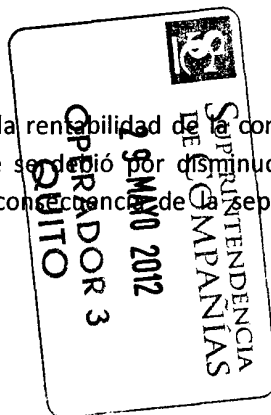
Son los fondos líquidos con los que la compañía cuenta para su operación recurrente luego de cubrir sus obligaciones a corto plazo. Este valor resultante de restar los Activos de inmediata disponibilidad (\$778.360,42), menos los pasivos corrientes (\$ 800.831,99) . En el caso de la empresa nos da un valor negativo de \$24.992, lo cual demuestra los problemas actuales de liquidez que se ha mencionado por la Gerencia y por lo cual debemos disponer de las pasivos de los socios para cubrir las obligaciones recurrentes.

RENTABILIDAD

En este año se presenta un reducción importante en la rentabilidad de la compañía (88,6%) en comparación con el año anterior esto principalmente se debió por disminución de las ventas presupuestadas en este periodo en un 30%, como consecuencia de la separación del grupo comercial del ex socio.

La rentabilidad frente a los activos totales es del 1,16%.

La rentabilidad frente al patrimonio es del 9,1%.





Esperamos que este nuevo periodo 2012 superemos las expectativas de crecimiento previstas en la proforma presupuestaria, con el trabajo conjunto de socios, fuerza comercial y personal administrativo.

Quito, 19 de marzo de 2012.

Atentamente,

Cesar Bahamonde L.

Gerente General

COMFORT LIFE CIA LTDA

