

INFORME QUE PRESENTA EL SR. CRNL. DE E.M.C. MIGUEL O. MORENO V., GERENTE GENERAL DE COSSFA S.A., A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS, SOBRE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS DURANTE EL AÑO 2010.

A. CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONÓMICO MATERIAL DEL INFORME.-

1. La empresa COSSFA S.A., Comisariatos Servicio Social, inicia formalmente sus operaciones el día sábado 12 de junio de 2010.
2. La estructura orgánica, se ha cubierto en un 96%.
3. La Compañía ejerció un cumplimiento del 86% frente a lo planificado para el año 2010.

B. CUMPLIMIENTO DE LAS PRINCIPALES RESOLUCIONES ADOPTADAS DURANTE EL AÑO 2010 POR LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN (JUNTA GENERAL Y DIRECTORIO).-

1. HACE FALTA UN MEJOR ANÁLISIS DE LA DEMANDA EN LAS PROYECCIONES DEL SISTEMA DE ABASTECIMIENTO A LAS UNIDADES MILITARES, CUYO CONTENIDO DEBERÍA COORDINARSE CON LA DIRECCIÓN DE LOGÍSTICA DE LA FUERZA TERRESTRE, PARA DETERMINAR SU EFECTIVA EJECUCIÓN Y QUE, ADEMÁS SE DEBERÍA ALCANZAR LAS PREMISAS PARA QUE LAS METAS QUE SE PROYECTEN SEAN LAS MÁS REALES POSIBLES; POR LO QUE SE PROPONE QUE, PARA FINES DE NOVIEMBRE DEL AÑO EN CURSO(2010), SE EFECTÚE UNA NUEVA REUNIÓN PARA CONCRETAR LA APROBACIÓN DEL PRESUPUESTO 2011.

Se ha mantenido reuniones con la Dirección de Desarrollo Institucional del Ejército y nos han proporcionado el presupuesto de las unidades militares del año 2010, debiendo manifestar que una gran parte de las Unidades Militares ya tenían comprometido sus necesidades cuatrimestrales a través del portal de compras públicas. Así mismo, se debe manifestar que se

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

15 ABR. 2011

OPERADOR 25

QUITO



presentaron algunas dudas sobre la calificación como proveedor de bienes estratégicos y no estratégicos de la empresa COSSFA., situación que todavía está en trámite. Sin embargo, se puso en consideración del Directorio el presupuesto para el año 2011 el mismo que fue aprobado.

2. QUE LA GERENCIA, EN COORDINACIÓN CON LA CORPORACIÓN, CONCRETE CON EL BANCO GENERAL RUMIÑAHUI LA IMPLEMENTACIÓN DE LA TARJETA DE CRÉDITO, DE CONFORMIDAD CON LAS RESOLUCIONES DEL COMITÉ CORPORATIVO DE ADQUISICIONES DE BIENES Y SERVICIOS Y LO ESTABLECIDO POR EL DIRECTORIO EN LA SESIÓN DEL 02 DE SEPTIEMBRE DEL AÑO 2010.

Las Comisiones del BGR, Holdingdine y COSSFA, se encuentran cumpliendo el cronograma de implementación y se monitorea en forma permanente su ejecución. Se hace conocer en forma periódica sobre el avance del Proyecto.

3. QUE LA GERENCIA CONCRETE LAS DISPOSICIONES SOBRE EL ESQUEMA DE NEGOCIACIÓN CON LOS PROVEEDORES PARA ESTABLECER SISTEMAS DE NEGOCIACIÓN EN LOS MEJORES TÉRMINOS Y, DE SER EL CASO CAMBIAR DE PROVEEDORES QUE OFREZCAN OTRAS ALTERNATIVAS PARA LA COMPAÑÍA, EN FORMA DE PAGO Y MARCAS DE PRODUCTOS.
 - a. Se ha cumplido en forma progresiva las renegociaciones bajo la modalidad de consignación en las categorías de eléctricos, electrodomésticos, ropa y hogar.
 - b. Se mantiene restricciones en las negociaciones en los productos de Supermercado como son los abastos perecibles y no perecibles, ya que por el momento no se tiene poder de negociación para cambiar la modalidad de compra en firme bajo los parámetros de rotación de productos.



4. QUE, A SUGERENCIA DEL SEÑOR PRESIDENTE, LA GERENCIA ANALICE ALTERNATIVAS Y ACCIONES PARA EVITAR EL CRECIMIENTO DE SUS PASIVOS Y PARA INCREMENTAR LAS VENTAS.

- a. La Gerencia General ha propuesto tres escenarios para aliviar el crecimiento de sus pasivos, los mismos que se van a evitar mediante una capitalización a futuras inversiones de los accionistas, decisión que tomará en el año 2011.
- b. Con los proveedores se ha evitado el crecimiento de los pasivos, renegociado sus pagos a plazos más largos.
- c. Se empezó la renegociación de la modalidad de compra en firme, a compra bajo la modalidad de consignación. Se inicia las conversaciones para que los licores sean administrados por una firma especializada, debiendo los interesados presentar una carta de intención y confidencialidad a la Gerencia de la empresa a fin de que en reunión de Staff se escoja la mejor propuesta para los intereses institucionales.
- d. Se intensificaron las promociones y publicidad los mismos que fueron difundidos por los principales medios de comunicación.
- e. Se continuó con la difusión de exposiciones y reuniones personales con las diferentes Unidades Militares en todo el País a fin de hacer conocer la normativa legal y ofreciendo el portafolio de productos a los clientes militares.

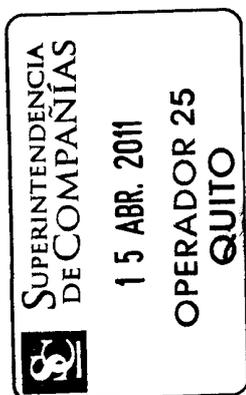
5. EL SEÑOR PRESIDENTE CONSIDERA NECESARIO QUE LA COMPAÑÍA PROFUNDICE EN LAS ESTRATEGIAS Y EN LOS PROCEDIMIENTOS SOBRE LOS TRATAMIENTOS DE LOS CLIENTES MILITARES Y SOBRE EL MANEJO DE LOS CUPOS EN LAS COMPRAS A CRÉDITO EN EL COMISARIATO.

- a. Se dispuso que la atención a los clientes militares sea más ágil y que a los familiares se les solicite únicamente la identificación Militar para una pronta atención. Hubo complicaciones con el cumplimiento de ésta



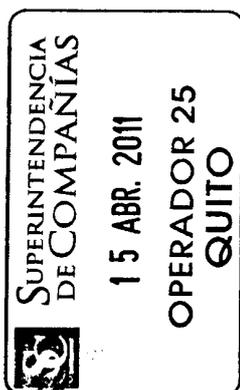
disposición, que molestó a una serie de militares quienes presentaron sus quejas a la Gerencia General.

- b. El manejo del crédito y cupos de los clientes militares maneja la Dirección de Recursos Humanos de la Comandancia General del Ejército con quienes se ha mantenido reuniones permanentes para actualizar la base de datos y evitar contratiempos a los clientes.
6. QUE COMO PREMISAS SUSTANCIALES PARA EL CUMPLIMIENTO DE LA META ESTABLECIDA, (INGRESOS POR VENTAS EL VALOR APROXIMADO DE LOS USD 53'500.000,00), LA GERENCIA DEBERÁ ADOPTAR LAS MEJORES ESTRATEGIAS EN ORDEN A LOGRAR UN CRECIMIENTO SOSTENIDO DE LAS VENTAS Y REDUCIR COSTOS.
- a. La Gerencia General y Staff mantiene conversaciones y visitas permanentes a Unidades Militares del país con el fin de establecer convenios y ofrecer el abastecimiento a los Comandantes de estas unidades militares, sin embargo se necesita la disposición por parte de Comandancia General del Ejército para que la adquisición de los productos de rancho sea de manera exclusiva a COSSFA S.A.
 - b. Se ha realizado campañas masivas de publicidad en medios de comunicación social (Radio y tv) con el fin de promover a COSSFA S.A y así recuperar al cliente especialmente el civil e incrementar a los clientes institucionales. Así mismo, se ha realizado desfiles de moda, de lencería y se ha invitado a artistas nacionales con la finalidad de que la comunidad en general conozcan nuestras instalaciones y de esta manera generar más ventas en los PV.
 - c. Se ha renegociado los contratos firmados con los proveedores para mantener la modalidad de consignación en las líneas estratégicas de electrodomésticos, ropa y hogar.
 - d. Se ha optimizado los de gastos administrativos y operativos, a través de análisis comparativos mensuales de los rubros que componen el gasto y



sobre todo se evidencia que la Gerencia General ha gestionado con austeridad los recursos empresariales.

- e. Se ha establecido promociones de productos en fechas estratégicas con alianzas de proveedores triple A. (sorteos electrodomésticos, motos, autos, etc.)
 - f. Se ha negociado con proveedores de productos de baja rotación y se ha establecido campañas de descuento que permitan reducir el inventario y el disponer de liquidez.
 - g. Se propone cerrar los puntos de venta de la Balvina y de Portoviejo porque no son rentables económicamente para la empresa.
 - h. Se propone realizar el estudio correspondiente para analizar la posibilidad de reubicar el PV del Fuerte Militar "Portete" en Cuenca. La ubicación sugerida es el casino antiguo de la 27-BA., que está en remodelación y cuya infraestructura no demandará de muchos recursos económicos en su remodelación. Existe un presupuesto de \$103.250,00.
 - i. Se propone realizar el estudio correspondiente para analizar la posibilidad de construir un PV en el área de los Valles en la Provincia de Pichincha. La zona sugerida es el área contigua al policlínico que está próximo al INADE.
7. **QUE SOBRE LA ZONIFICACIÓN DEL SISTEMA DE ABASTECIMIENTO, SE DEBE TENER EN CUENTA QUE LO PRIMORDIAL ES FORTALECER LOS 14 PUNTOS DE VENTAS ACTUALES.**
- a. Para fortalecer los 14 puntos de venta se ha dispuesto administrar y monitorear Stocks mínimos y abastecimiento de acuerdo a las ventas de los PV., esto significa que se emplearán políticas de frenteo de producto en percha, disponiendo de un inventario mínimo para un mes.
 - b. Se estudia a la demanda de clientes de forma regional, a fin de establecer la ubicación geográfica idónea para fijar Centro de

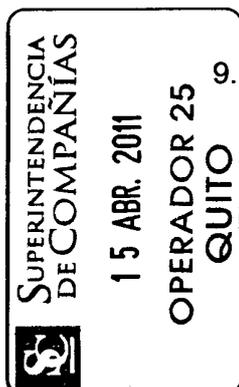


Transferencia o Acopio, los mismos que podrían coordinarse con las bases logísticas divisionales.

- c. Se pretende hacer ciertas adecuaciones en cuanto a señalética, limpieza profesional, pintura de perchas y locales para mejorar la presentación de los puntos de venta y estén acordes a la imagen de la matriz. Los estándares de señalización y pintura, cumpliendo el presupuesto asignado de \$88.450,00.
 - d. Se pretende adecuar y mejorar los puntos de venta Coca y Shell, ya que son puntos de venta que tienen un porcentaje de ventas mayor en relación a los demás puntos de venta, tratando de incrementar con ello las ventas como sucedió con el punto de venta Machachi, cuya adecuación contribuyo al mejoramiento en sus ventas. Está previsto aproximadamente \$120.000,00 para este cometido.
8. QUE SOBRE LA INCORPORACIÓN DE LOS CUATROS SUPERVISORES PARA CADA UNA DE LAS CUATRO ZONAS SUS ACTIVIDADES SERÁN DE CARÁCTER NACIONAL PARA APOYAR LOS PUNTOS DE VENTAS Y NO CIRCUNSCRIBIRSE A GESTIONES DESDE LAS OFICINAS PRINCIPALES Y QUE EN SUS PERFILES DEBERÁ CONSIDERARSE PERSONAL MILITAR EN SERVICIO PASIVO Y CIVILES.

Se espera que con la reorganización posicional, estructural, numérica y funcional que se recomiende al finalizar el estudio de los procesos, la organización ya expuesta a nivel Corporativo de puedan incorporar las funciones de: Administradores regionales, encargados de visitar los puntos de venta, Unidades militares, relacionadores públicos regionales, siendo la misión de este nuevo cargo la de desarrollar nuevos mercados y elevar la calidad del servicio.

9. QUE LA ASIGNACIÓN PRESUPUESTARIA PARA INCREMENTOS REMUNERATIVOS SE EJECUTARÁ DE EVIDENCIARSE RESULTADOS.
 - a. Se recomienda implementar el sistema de remuneración variable a fin de incentivar las ventas y desarrollo de nuevas plazas. La estructura



propuesta a la Corporación, producto de estudios de valoración de cargos, asciende en un 15% a la actual.

- b. También se recomienda subir las remuneraciones a todo el personal de COSSFA., porque el personal clave está saliendo y también existió la dificultad de contratar a personal experto en las áreas de ventas y compras

C. REVELACIÓN DE LOS HECHOS EXTRAORDINARIOS QUE HUBIEREN SUCEDIDO EN EL AÑO 2010, EN ESPECIAL, EN LOS ÓRDENES OPERATIVOS, ADMINISTRATIVOS Y LABORAL.-

1. DEL ÀREA DE COMERCIALIZACIÓN.-

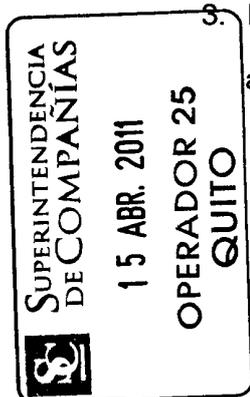
- a. Se realizó la apertura de los Comisariatos COSSFA S.A., el 13 de junio del 2010.
- b. Se impulsó la Campaña “En Cossfa Vive el Mundial Sudáfrica 2010” (Junio); se desarrolló la semana de la Belleza (Julio); “Regreso a Clases” (Agosto – Septiembre); se realizó la inauguración del almacén navideño y su hizo el lanzamiento de la Campaña Navideña. (Octubre, Noviembre y Diciembre); y. se realizó la difusión de marca COSSFA en los medios de comunicación masiva (Noviembre-Diciembre).
- c. Se cumplió con el presupuesto de las ventas netas 2010 las mismas que ascendieron a \$US. 19'383.779,00.

2. DEL ÀREA LOGÍSTICA.-

- a. Se cumplió con el presupuesto de las compras anuales, las mismas que ascendieron a \$US. 20'530.607,44.
- b. Las compras en firme por línea de producto fue del 85% y compras a las compras a consignación fue del 15%.

3. DEL ÀREA FINANCIERA.-

- a. Se aprobó el Forecast 9 + 3 para el año 2010 en ventas proyectadas de USD 22,4 millones.



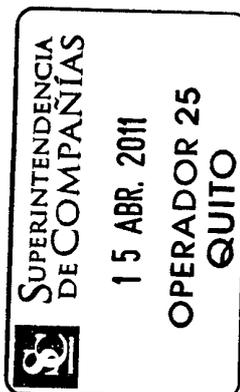
- b. Se creó legalmente el fideicomiso con FONDOS PICHINCHA, para enfrentar la falta de liquidez de COSSFA y cubrir con las obligaciones financieras contraídas en el último trimestre.
- c. Se realiza la parametrización de la tarjeta cerrada con la empresa INTERDIN y se comprometen conjuntamente con el BGR a entregarlo hasta el 4 de febrero de 2011.
- d. La aprobación de tarifas por parte de la Superintendencia de Bancos no cuenta con una fecha de respuesta por parte de esta Entidad de Control y Regularización, requisito indispensable para la puesta en marcha del proyecto.
- e. Se realiza la Auditoría Externa a COSSFA por parte de la empresa Pricewaterhousecoopers.

4. DEL ÁREA DE TALENTO HUMANO.-

- a. Se realizaron 64 capacitaciones, 77% IN HOUSE sin ningún costo fueron dictadas por los proveedores.
- b. Se realizó el levantamiento de descriptivos de cargos en el mes de julio de 2010.
- c. Se implementó el Sistema ADAM- módulo de nómina
- d. Elaboración e ingreso del Reglamento Interno de Seguridad y Salud Ocupacional al Ministerio de Relaciones Laborales.
- e. Elaboración de los mapas de riesgos y evacuación de Punto de venta Norte y Sur.

5. DL ÀREA DE TECNOLOGIA DE LA INFORMACIÓN.-

- a.- Compra e implementación a la empresa INSOFT de los módulos contable, créditos, cuentas por pagar, cuentas por cobrar y parametrización del proceso de compras.
- b.- Integración del módulo contable con el módulo de inventarios y ventas.



c.- Revisión y autorización por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI) en el mes de Septiembre de 2010 sobre el módulo de Autoimpresores para la asignación de puntos de establecimientos, puntos de emisión de facturas, notas de crédito, comprobantes de retención en todos los puntos de venta a nivel nacional, dejando aún lado los preimpresos.

6. PROYECTOS E INFRAESTRUCTURA.-

a.- Contratos emergentes con contratistas para terminar obras de Cuerpo de Ingenieros luego de finiquitar su contrato.

b.- Adecuación física de Almacén Familiar.

c.- Remodelación de punto de venta Aychapicho.

7. ASESORIA LEGAL.-

a.- Contratación Laboral

- 1) Solicitudes de contratos:235
- 2) Contratos legalizados: 165
- 3) En proceso de legalización: 61
- 4) No ingresaron:9

b.- Contingencias Laborales

- 1) Vistos buenos: 6
- 2) Juicios laborales: 2
- 3) Desahucios laborales:11

c.- Contingencias Penales

- 1) Denuncias contra COSSFA por ex funcionarios del SSFT.
- 2) Denuncias por robos a COSSFA:
 - a) En Quito: 6
 - b) En Machala: 1
 - c) En Machachi: 1
 - d) En Latacunga: 1

d.- Contratos De Bienes Y Servicios

- 1) Prestación de servicios: 101
- 2) Compraventa: 47
- 3) Concesión mercantil: 55
- 4) Consignación: 11



8. OTROS.-

Mediante oficio 2010-210-HDINE-AJS, de mayo 21 de 2010, la Presidencia Ejecutiva, dispuso la entrega inmediata de la mercadería del antiguo Servicio Social de la Fuerza Terrestre a COSSFA S.A., bajo la figura de productos considerados como inventario tipo "B" y con el descuento del 50%. Además, dispone que los valores resultantes de la transacción, se cancelen a la Corporación en la medida de su realización.

D. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES APORTES Y APOYOS EN ASESORÍA, ASISTENCIA TÉCNICA Y SOPORTE ECONÓMICO - FINANCIERO, RECIBIDOS DE LA CORPORACIÓN DURANTE EL AÑO 2009.-

El Directorio de COSSFA S.A aprobó para el año 2011 la capitalización vía compensación de pasivos y aporte de activos fijos de acuerdo al siguiente detalle con valores expresados en millones de dólares:

Observaciones	Forma	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Total
Resultados negativos obtenidos en los ejercicios económicos 2009, 2010 y 2011.	Compensación de pasivos	5,30		5,30
Ventas realizadas a la familia militar y recuperadas a través de la Comandancia	Compensación de pasivos		2,30	2,30
Inversiones para el año 2011 en equipos, infraestructura y vehículos	En efectivo	2,00		2,00
Mubles del SSFT con los que actualmente está operando la compañía	Numerario	1,00		1,00
		8,30	2,30	10,60

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
15 ABR. 2011
OPERADOR 25
QUITO

E. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES VIGENTES EN MATERIA DE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR (LICENCIAS DE SOFTWARE; REGISTROS O LICENCIAS DE MARCAS O NOMBRES COMERCIALES O FRANQUICIAS).-

1. Licencias Del Software Instalado.

ORD	NOMBRE SOFTWARE	RESPONSABLE	TIPO DE LICENCIA	EMPRESA INSTALADO	CANTIDAD	FECHA VENCIMIENTO	NOMBRE	VALOR
1	SYMC ENDPOINT PROTECTION 11.0 I/O ESSENTIAL 12 MONTHS	Redes y Comunicaciones	Concurrente	COSSFA S.A.	250	renovación 24/06/2011	Redpartner	\$6,024.00 (SIN IVA)
2	Microsoft Windows Server CAL 2008 Sngl OPEN 1 License No Level User CAL	Base de datos	Concurrente	COSSFA S.A.	5	renovación 31/05/2012	Binaria Systems	\$145.00 (SIN IVA)
3	Microsoft Windows Server Enterprise 2008 R2 Sngl OPEN 1 License No Level	Base de datos	Concurrente	COSSFA S.A.	1	renovación 31/05/2012	Binaria Systems	\$2,365.00 (SIN IVA)
4	Power Builder Base Product	Aplicaciones	Concurrente	COSSFA S.A.	2	renovación 24/06/2011	Uniplex Systems	\$9,906.06 (no incluye el curso de fast track to power builder, el valor es sólo de las licencias), SIN IVA
5	Oracle Database	Base de datos	Concurrente	COSSFA S.A.	1	1 año de vigencia	Redpartner	\$7,357.00 (SIN IVA)
6	Sistema Insif (módulo de contabilidad, anexos transaccionales (SRI), Cuentas por Cobrar, Cuentas por Pagar, Caja-Bancos, Modificación Proceso de compras	Aplicaciones	Concurrente	COSSFA S.A.	1	no aplica	Insoft	\$26,300.00 (SIN IVA)

2. La Empresa no ha generado marcas o nombres comerciales propios.

F. EXPOSICIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y DE SUS RESULTADOS, COMPARADOS CON LOS DEL AÑO 2009.-

VER ANEXOS ADJUNTOS:

Anexo "A" (BALANCE GENERAL COSSFA S.A. AL 31 DE DICIEMBRE 2010)

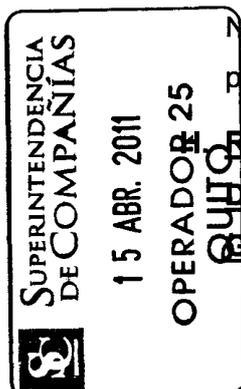
Anexo "B" (ESTADO DE RESULTADOS COSSFA S.A. AL 31 DE DICIEMBRE 2010 vs 2009).

Anexo "C" (FLUJO DE EFECTIVO COSSFA S.A. AL 31 DE DICIEMBRE 2010).

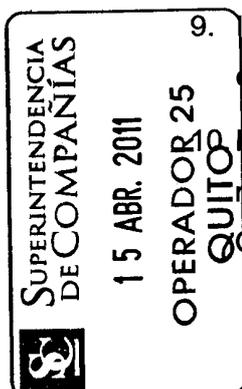
G. DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES DEL EJERCICIO ECONÓMICO 2010

No existen resoluciones tomadas por que el ejercicio económico describe una pérdida en el año 2010.

RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL SOBRE POLÍTICAS Y DECISIONES NECESARIAS PARA EL MEJOR DESARROLLO DE LA GESTIÓN EN EL AÑO 2011.-

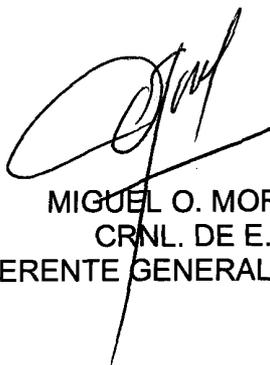


1. Establecer una herramienta informática, para controlar los niveles de inventario en tiempo real, que permita resurtir las ventas reales; incluir entre las herramientas del comprador acceso al sistema de las ventas por categoría en línea a fin planificar las compras.
2. Ejecutar un acercamiento con los altos directivos de Banco General Rumiñahui y Holdingdine a fin de solicitar mayor seguimiento y ejecución a los compromisos asumidos por el Banco, en cuanto al proyecto de tarjeta cerrada y de esta manera garantizar la salida en vivo del proyecto.
3. Negociar mejores condiciones de cobertura por parte de Seguros Colonial, en vista de que las gestiones de recuperación de los productos perdidos demoran demasiado.
4. Solicitar al Asesor Jurídico Corporativo para que realice las gestiones del caso para que la empresa COSSFA sea proveedora de bienes estratégicos y no estratégicos.
5. Gestionar en el ISSFA para que todos los miembros de las FF.AA., en servicio activo y pasivo tengan en calidad de obligatoria la "Tarjeta Cerrada" a fin de fidelizar al cliente militar proporcionándole beneficios especiales.
6. Alcanzar de la firma PriceWaterhouse Coopers, realice auditorías y recomendaciones continuas hasta la implementación del Sistema ERP.
7. Atender en forma oportuna con los préstamos cuando se presente los descalces financieros ya que se pierde credibilidad por la falta de pagos a los proveedores.
8. Continuar negociando en las mejores condiciones con el Gerente de la empresa INSOFT., porque el sistema actual es limitado inestable.
9. Incrementar la capacitación sobre leyes y normas paralelas a la Ley de contratación pública y sobre la Ley de empresa públicas.
Hacer un seguimiento cercano al pedido del CEE., en el sentido de que se reconozcan obras que hasta el momento el equipo de fiscalización de COSSFA no ha reconocido.



11. Disponer se realice un examen especial de cuentas a la empresa COSSFA a fin de que el Gerente Saliente tenga el tiempo para responder a cualquier inconveniente o dudas que se pueda presentar durante el ejercicio de sus funciones.

Quito DM., a, 24 de marzo del 2011



MIGUEL O. MORENO V.
CRNL. DE E.M.C.
GERENTE GENERAL DE COSSFA

ANEXOS:

- "A" (BALANCE GENERAL COSSFA S.A. AL 31 DE DICIEMBRE 2010)
"B" (ESTADO DE RESULTADOS COSSFA S.A. AL 31 DE DICIEMBRE 2010)
"C" (FLUJO DE EFECTIVO COSSFA S.A. AL 31 DE DICIEMBRE 2010).
"D" (ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE 2010).



ANEXOS

“A” (BALANCE GENERAL COSSFA S.A. AL 31 DE DICIEMBRE 2010)

“B” (ESTADO DE RESULTADOS COSSFA S.A. AL 31 DE DICIEMBRE 2010)

“C” (FLUJO DE EFECTIVO COSSFA S.A. AL 31 DE DICIEMBRE 2010).

“D” (ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE 2010).



Anexo "A"

COSSFA S.A COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Notas explicativas	2010	2009	Pasivo y Patrimonio	Notas explicativas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo		3.542.682	216.234	Obligaciones bancarias	4	2.760.057	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes	1	5.076.737	480.911	Cuentas por pagar Proveedores	5	5.974.328	2.070.835
Empleados		5.944	3.062	Compañías relacionadas	6	9.185.646	2.864.886
Anticipos		231.280	55.379	Otras cuentas por pagar		42.478	13.937
Impuestos retenidos		682.117	339.802			15.202.452	4.949.658
Otros		908	-	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas dudosas		(57.136)	-	Beneficios sociales		169.214	59.129
		5.939.850	879.154	Impuestos por pagar		462.720	17.759
						631.934	76.888
Inventarios	2	4.857.456	3.297.879	Total del pasivo corriente		18.594.443	5.026.546
Total del activo corriente		14.339.988	4.393.267	INGRESO DIFERIDO		106.598	-
OTROS ACTIVOS		26.126	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		33.275	-
ACTIVOS FIJOS, menos depreciación acumulada	3	531.079	55.299	PATRIMONIO	7	(3.837.123)	(577.980)
		14.897.193	4.448.566			14.897.193	4.448.566

NOTAS EXPLICATIVAS:

1.- Se incrementa las cuentas por cobrar en el año 2010 debido al inicio de operaciones y esto se debe principalmente a la cuenta por cobrar al cliente militar que pertenece a la Comandancia General del Ejército por un saldo de USD 3.850.039 y al personal militar en servicio pasivo que pertenece al ISSFA por USD 557.429, esta representa el 95% del total de la cartera.

2.- La cuenta de inventarios esta conformada en el año 2010 de la siguiente manera:

Electrodomésticos	1.333.760	Línea belleza	228.532
No pérecibles	1.168.775	Informática	183.721
Licores	637.995	Artículos de Hogar	123.418
Aseo	628.393	Perecibles	90.299
Vestuario	250.198	Otros	150.511
Línea militar	61.854		

3.- La variación en activos fijos por USD 475.780 se da debido a la compra por USD 219.483 de muebles, enseres y equipos de oficina y USD 204.115 correspondiente a la adquisición de equipos electrónicos.

4.- El incremento por USD 2.760.057 en obligaciones bancarias, corresponde al saldo al 31 de diciembre de 2010 del préstamo otorgado por el Banco del Pichincha C.A. el 10 de noviembre de 2010, por el valor de USD 3.000.000 a 360 días con una tasa de interés anual de 8,92%.

5.- La variación en la cuenta proveedores a diciembre del 2010 por USD 3.903.493 se da por la compra de inventarios para venta en el año 2010, así como el saldo pendiente por liquidar a proveedores en consignación.

6.- El incremento en la cuenta compañías relacionadas por USD 6.320.760 en relación al año 2009 se da debido a los préstamos otorgados por la Matriz Holdingine S.A, dichos valores son utilizados como capital de trabajo son a corto plazo y su interés anual es de 9%, sin embargo la Junta General de Accionistas celebrada el 7 de diciembre de 2010, COSSFA S.A Comisariatos Servicio Social aprueba la compensación de créditos como Aportaciones a Futuras

7.- El incremento de USD - 3.259.143 de Patrimonio se da debido al neto de la pérdida ocasionada en el año 2010, por el valor de USD - 3.548.576 y el aporte a futuras capitalizaciones por USD 289.433 anticipo para la compra de fríos.



Anexo "B"

COSSFA S.A COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u> <u>explicativas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas Netas	1	19.383.779	762.354
Costo de productos vendidos		(17.359.730)	(692.357)
Utilidad bruta	2	<u>2.024.049</u>	<u>69.997</u>
Gastos operativos			
De administración y ventas	3	(5.470.728)	(662.434)
Gastos financieros	4	<u>(749.437)</u>	<u>(34.581)</u>
Pérdida en operación		(4.196.116)	(627.018)
Otros ingresos (egersos), neto	5	<u>647.540</u>	<u>-962</u>
Pérdida neta del año		<u>(3.548.576)</u>	<u>(627.980)</u>



NOTAS EXPLICATIVAS:

- 1.- Las ventas para el año 2010 fueron de USD 19.383.779 con el cumplimiento del 86% en relación a lo presupuestado de USD 22.454.886
- 2.- La utilidad bruta para el año 2010 fue de USD 2.024.049 con un margen de rentabilidad del 10% menor al margen neto presupuesta del 15%
- 3.- Los gastos administrativos para el año 2011 se incrementaron a USD 5.470.728, sin embargo debido a la política de ahorro impuesta por Gerencia General se de jo de

Gastos de sueldos, provisiones, seguro médico y de vida,	2.787.462
Gastos servicios públicos, seguridad, seguros, publicidad,	1.348.288
Baja de inventarios, aseo y limpieza, combustibles, utiles	399.725
Mantenimiento edificios, PC's, vehículos, muebles y	487.435

- 4.- Los gastos financieros se incrementaron a USD 749.437 debido al pago de los Intereses de los préstamos concedidos por Holdingdine y Banco de Pichincha C.A
- 5.- En la cuenta otros ingresos se incrementa al año 2010 a USD 647.540 debido al cobro de intereses por los créditos diferidos en ventas



COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida neta del año	(3.548.576)	(627.980)
Más - cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciación	33.398	242
Provisión para cuentas dudosas	57.136	-
	<u>(3.458.042)</u>	<u>(627.738)</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(5.117.832)	(879.154)
Inventarios	(1.559.577)	(3.297.879)
Otros activos	(26.126)	-
Cuentas por Pagar-Proveedores y otras	3.932.034	2.084.772
Pasivos acumulados	555.046	76.888
Ingreso diferido	106.598	-
Otras cuentas por pagar	33.275	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(5.534.624)</u>	<u>(2.643.111)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos, neto	(509.178)	(55.541)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(509.178)</u>	<u>(55.541)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos de Compañías Relacionadas	6.320.760	2.864.886
Obligaciones bancarias	2.760.057	-
Aportes a capital	-	50.000
Aporte para futuras capitalizaciones	289.433	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>9.370.250</u>	<u>2.914.886</u>
Incremento neto de efectivo	3.326.448	216.234
Efectivo neto y equivalentes de efectivo al principio del año	216.234	-
Efectivo neto y equivalentes de efectivo a fin de año	<u><u>3.542.682</u></u>	<u><u>216.234</u></u>

COSSFA S.A COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social (1)	Aporte futuras capitalizaciones	Perdidas Acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero de 2009	-	-	-	-
Integración de capital social	50.000	-	-	50.000
Perdida neta del año	-	-	-627.980	(627.980)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	50.000	-	-627.980	(577.980)
Aportes futuras capitalización	-	289.433		289.433
Perdida neta del año	-		(3.548.576)	(3.548.576)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>50.000</u>	<u>289.433</u>	<u>(4.176.556)</u>	<u>(3.837.123)</u>

(1) Comprende acciones ordinarias y nominativas de USD 100 cada una.

NOTAS EXPLICATIVAS:

1. El valor de USD 289.433 en la cuenta aportes futuras capitalizaciones se da por el aporte entregado por Holdingdine como anticipo para la adquisición de frios.
2. El incremento en el patrimonio se da por la pérdida del ejercicio 2010 que asciende a USD - 3.548.576.



COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(en USD)

ACTIVOS		PASIVOS	
CORRIENTES		CORRIENTES	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	3,542,682.04	CUENTAS POR PAGAR	18,594,444.03
CUENTAS POR COBRAR	5,939,850.26	PRESTAMOS BANCARIOS	2,760,056.85
CLIENTES	5,076,736.70	SOBREGIROS BANCARIOS	-
(-) PROV. CUENTAS INCOBRABLES	(57,135.72)	PROVEEDORES POR PAGAR	5,974,328.36
CLAS RELACIONADAS	0.00	ANTICIPO CLIENTES	25,134.14
CTAS POR COBRAR EMPLEADOS	5,943.84	COMPAÑIAS RELACIONADAS	9,185,645.87
ANTICIPOS PROVEEDORES	231,280.34	IMPUESTOS POR PAGAR	462,720.58
FISCALES	682,117.47	PROVISIONES POR PAGAR	169,214.30
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	907.63	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	17,343.93
INVENTARIOS	4,857,455.53	Total Corrientes	18,594,444.03
INVENTARIOS PARA LA VENTA	4,857,455.53	DIFERIDOS	106,598.25
ACTIVOS DIFERIDOS	26,126.33	INGRESOS DIFERIDOS	106,598.25
Total Corrientes	14,366,114.16	LARGO PLAZO	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		GARANTIAS	33,274.29
ACTIVOS FIJOS	564,718.33	GARANTIAS DE ARRENDAMIENTO	33,274.29
(DEP. ACUM. ACTIVOS F.)	(33,639.78)	TOTAL PASIVOS	18,734,316.57
Total Propiedad Planta Equipo	531,078.55	PATRIMONIO	
TOTAL ACTIVOS	14,897,192.71	CAPITAL - HÓLDING/DINE	45,000.00
		CAPITAL - DINE	5,000.00
		APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	289,433.98
		RESERVA LEGAL	0.00
		RESULTADO DE AÑOS ANTERIORES	(627,981.28)
		RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO	(3,548,576.56)
		TOTAL PATRIMONIO	(3,837,123.86)
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	14,897,192.71
INVENTARIO RECIBIDO EN CONSIGNACION	799,145.31	INVENTARIO RECIBIDO EN CONSIGNACION	799,145.31

0.00

ELABORADO POR:


Lic. VICTOR HUGO CILIO M.
JEFE DE CONTABILIDAD



APROBADO POR:


CRNL OSWALDO MORENO
GERENTE GENERAL

COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

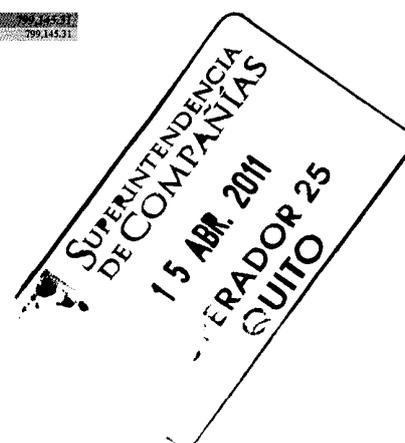
(en USD)

a DICIEMBRE 2010

NOTA EXP. **ACTIVOS**

CORRIENTES		
	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	3,542,682.04
	CAJA	94,992.96
	FONDO FIJO - CAJEROS	14,050.00
	FONDOS DE CAJA CHICA	3,200.00
	RUMAHUI	1,523,627.57
	PICHINCHA	3,041.48
	PRODUBANCO	52,717.88
	GUAYAQUIL	1,572,714.13
	PACIFICO	278,338.02
	INVERSIONES CORTO P/L	0.00
	INVERSIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO	0.00
	INVERSIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO	0.00
	CUENTAS POR COBRAR	5,939,850.26
	CLIENTES	5,019,600.98
1-A	Clientes locales de la Empresa	4,987,016.48
	Otros Clientes	86,241.97
	(-)Provision cuentas incobrables	(57,135.72)
	Cheques devueltos	3,478.25
1-B	CIAS RELACIONADAS	0.00
	HOLDINGDINE	0.00
1-C	CTAS POR COBRAR EMPLEADOS	5,943.84
	Cuentas por cobrar empleados COSSEA	5,943.84
1-D	ANTICIPOS PROVEEDORES	231,280.34
	ANTICIPOS PROVEEDORES	231,280.34
2-A	FISCALES	682,117.47
	CREDITO TRIBUTARIO mensual por Adquisiciones (IVA COMPRAS)	370,416.39
	CREDITO TRIBUTARIO mensual Retenciones IVA	25,980.74
	Anticipo Impuesto a la Renta por Retenciones en la Fuente	65,634.03
	Credito Tributario IVA próximo mes	220,086.31
3-A	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	907.63
	Otras cuentas por cobrar	907.63
4-A	INVENTARIOS	4,857,455.53
	INVENTARIOS PARA LA VENTA	4,857,455.53
	Inventarios de Productos Terminados	4,857,455.53
	Inventario en Tránsito	0.00
	ACTIVOS DIFERIDOS	26,126.33
5-A	PREPAGADOS	26,126.33
	TOTAL CORRIENTES	14,366,114.16
6-A	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	564,718.33
	MAQUINARIA Y EQUIPO	49,367.33
	VEHICULOS	37,084.33
	MUEBLES, ENSERES y EQ. OFIC	266,303.84
	OTROS ACTIVOS	0.00
	EQUIPO DE COMPUTACION	211,962.83
	(-) DEP ACUM ACTIVOS FIJOS	(33,639.78)
	(-) DEPREC. ACUMULADA	(33,639.78)
	TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	531,078.55
	TOTAL ACTIVOS	14,897,192.71

CUENTAS POR PAGAR DE OTRAS	799,145.31
INVENTARIO RECIBIDO EN CONSIGNACION	799,145.31



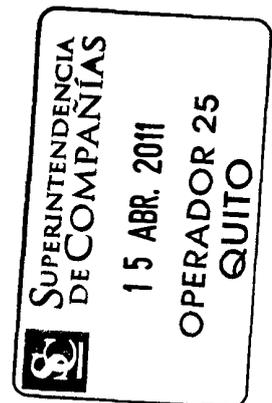
PASIVOS		
CORRIENTES		
	CUENTAS POR PAGAR	18,594,444.03
	PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR	2,760,056.85
7-A	BANCO PICHINCHA	2,760,056.85
	SOBREGIROS BANCARIOS	0.00
	BANCO PICHINCHA	0.00
	PROVEEDORES POR PAGAR	5,974,328.36
7-B	PROVEEDORES POR PAGAR	5,974,328.36
	ANTICIPO CLIENTES	25,134.14
7-C	ANT. CLIENTES POR PAGAR	25,134.14
	COMPASIAS RELACIONADAS	9,185,645.87
7-D	PRESTAMOS	9,121,670.00
	INTERESES POR PAGAR	63,975.87
	OTROS - FUND. VIRGEN DE LA MERCED	0.00
	IMPUESTOS POR PAGAR	462,720.58
7-E	OBLIGACIONES FISCALES	462,720.58
	PROVISIONES POR PAGAR	169,214.30
8-A, 8-B	CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS	169,214.30
	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	17,343.93
8-C	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	17,343.93
	TOTAL CORRIENTES	18,594,444.03
	DIFERIDOS	106,598.25
9-A	INGRESOS DIFERIDOS C/P	106,598.25
	LARGO PLAZO	
	GARANTIAS	33,274.29
10-A	GARANTIAS DE ARRIENDOS	33,274.29
	TOTAL LARGO PLAZO	33,274.29
	TOTAL PASIVOS	18,734,316.57
PATRIMONIO		
	CAPITAL	50,000.00
	CAPITAL SOCIAL - HOLDINGDNE	45,000.00
	CAPITAL SOCIAL - DINE	5,000.00
	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	289,433.98
	HOLDINGDNE	289,433.98
	RESERVA LEGAL	0.00
	RESERVAS	0.00
	RESULTADOS DE AÑOS ANTERIORES	(627,981.28)
	RESULTADOS ACUMULADOS	(627,981.28)
	RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO	(3,548,576.56)
	RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO	(3,548,576.56)
	TOTAL PATRIMONIO	(3,837,123.86)
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	14,897,192.71
		0.00
	CUENTAS DE GUBERN. DE QUITO	199,344.33
	INVENTARIO RECIBIDO EN CONSIGNACION	199,344.33

ELABORADO POR:

Lc. VICTOR HUGO JULIO M.
JEFE DE CONTABILIDAD

APROBADO POR:

CRNL OSWALDO MORENO
GERENTE GENERAL



COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(en USD)

a DICIEMBRE 2010

INGRESOS	MARGEN DE 10% RENTABILIDAD
INGRESOS OPERACIONALES	
Ventas a Terceros	19,383,778.78
Ventas a Otros	-
Ventas a Relacionadas	-
TOTAL INGRESOS	19,383,778.78
COSTO	
(-) Costos por ventas a terceros	17,359,729.57
UTILIDAD BRUTA OPERATIVA	2,024,049.21
(-) GASTOS OPERATIVOS	
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	5,470,728.91
<i>Gastos de sueldos, provisiones, seguro medico y de vida, alimentacion, indemnizaciones, uniformes</i>	2,787,462.08
<i>Gastos servicios publicos, seguridad, seguros, publicidad, telecomunicaciones</i>	1,348,287.54
<i>Baja de inventarios, aseo y limpieza, combustibles, utiles oficina, medicinas</i>	146,455.43
<i>Mantenimiento edificios, PC's, vehiculos, muebles y enseres, maquinaria y equipo</i>	487,434.86
<i>Gastos de depreciacion</i>	32,623.74
<i>Impuestos, tasas y contribuciones</i>	435,636.54
<i>Suministros utilizados para la venta, fletes</i>	232,750.23
<i>Otros gastos</i>	78.49
UTILIDAD OPERATIVA	-3,446,679.70
(+ -) MOVIMIENTO FINANCIERO	-741,876.12
INGRESOS	
Interes Bancario	-
Interes en Inversiones C/P	7,560.62
Otros Intereses	-
EGRESOS	
Comisiones, intereses y otros	749,436.74
(+ -) OTROS NO OPERATIVOS	639,979.26
INGRESOS	
Utilidad en venta de activos fijos	-
Otros Ingresos	843,890.47
EGRESOS	
Asistencia Tecnica	-
Reembolsos por cobrar HOLDINGDINE	-
Donaciones	100,221.41
Baja de Activos	-
Gastos no deducibles	103,689.80
UTILIDAD ANTES DE PART. TRAB. E IMPT. RENTA	-3,548,576.56
(-) 15% Participacion trabajadores	-
(-) 25% Impt. Renta	-
UTILIDAD ANTES DE RESERVA LEGAL	-3,548,576.56
(-) 10% Reserva Legal	-
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	(3,548,576.56)

ELABORADO POR:


Lic. VICTOR HUGO CILIO M.
JEFE DE CONTABILIDAD

APROBADO POR:


CRNL. OSWALDO MORENO
GERENTE GENERAL

