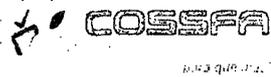


 <p>COSSFA AVISO QUEPASA</p>	<p>INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011</p>	<p>Fecha: 28/03/2012</p>
--	---	---------------------------------

INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A.



Periodo: enero-diciembre de 2011

	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
---	--	-------------------

ANTECEDENTES

Convocatoria del 2 de febrero del 2012 a Junta General Ordinaria de Accionistas según oficio HDINE-AJS-112

A. DESARROLLO

1. DATOS RELEVANTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DEL PLAN OPERATIVO 2011



a. Evolución del Negocio en el Mercado:

En el Ecuador las empresas que más venden en la industria del retail son: *La Favorita-Supermaxi, Corporación el Rosado, Tía, Fybeca y Santa María*; empresas ya consolidadas en el mercado ecuatoriano debido a su gestión a través del tiempo. COSSFA constituye únicamente el 0,65% de la participación de ventas en este sector.

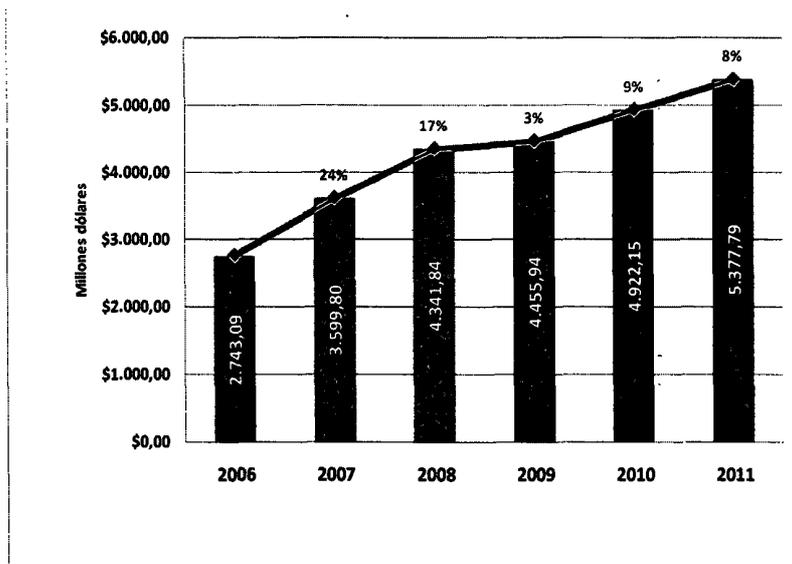
Las ventas que registran estas empresas según investigación en fuentes como *Revista Vistazo sep-2010 – 2011, Revista Ecos ago-2009; Página Web de la Superintendencia de Compañías – 1000 empresas más grandes del Ecuador; Página Web SRI, 5000 empresas que pagan más impuestos*, se detallan a continuación:

EMPRESA	2006	2007	2008	2009	2010	2011
FAVORITA	771,76	899,01	1075,81	1145,5	1284,04	1399,6036
EL ROSADO	521,01	596	679,82	704,4	766,13	835,0817
TÍA	144,66	173,46	227,26	266,05	312,64	340,7776
FYBECA	257,24	281,67	222,46	219,22	249,05	271,4645
SANTAMARIA	112,79	113,4	183,01	204,95	235,84	257,0656
SANA-SANA	101,31	123,96	142,13	159,16	189,05	206,0645
COMANDATO	87,36	120,58	165,14	175,44	175,44	191,2296
LA GANGA	84	94,96	115,64	124,83	144,39	157,3851
DEPRATI	85,8	100,87	101,24	113,69	136,04	148,2836
ORTIZ & HIJOS		93,94	109,89	112,35	133,96	146,0164
ELJURI			125,09	120,83	107,1	116,739
SSFT		39,74	46,79			
COSSFA				0,7	20,36	35,54
OTROS	577,16	963,2	1147,56	1109,52	1168,11	1273,2399
TOTAL	2743,09	3560,06	4295,05	4456,64	4922,15	5377,7911

COSSFA S.A. finaliza el año 2011 con ventas de USD 35.500 millones.

b. Evolución del Crecimiento en el Mercado.

El mercado de Retail crece paulatinamente, mostrándose durante el año 2010 y 2011 un aumento del 8% tal y como se puede observar en el siguiente gráfico:

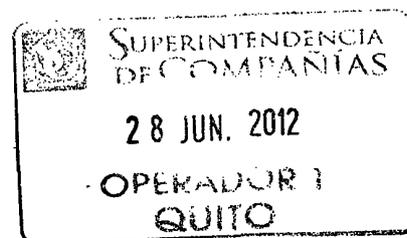


2. SITUACIÓN JURÍDICA DE COSSFA S.A.

COSSFA S.A. durante el 2011 ha cumplido las siguientes normativas:

a. Normativa Laboral

- Cumplimiento aportaciones IESS.
- Declaraciones de Pagos Décimo Tercero, Décimo Cuarto; Sueldos y Utilidades.
- Cumplimiento de la Norma de Contratación de Discapacitados.
- Trámite de aprobación del Reglamento de Seguridad y Salud Ocupacional.
- Aprobado el Reglamento Interno de Trabajo.
- Normativa Tributaria.
- Declaraciones y Pago de impuestos.
- RUC permanentemente actualizado.
- RUP actualizado.



 COSSFA <small>COMERCIALIZADORA</small>	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
--	--	--------------------------

b. Normativa Societaria

- Declaraciones de Información y Contribuciones a la Superintendencia de Compañías.
- Ejecución de Auditoría Externa.
- Informe de Comisario.
- Reforma del Objeto Social.
- Pendiente la Reforma del Capital Social.
- Normativa Municipal.
- Se obtuvieron los Permisos de Funcionamiento del 2011 de los 14 Puntos de Venta.
- Se tiene que iniciar el Trámite para los Permisos del 2012.
- Se está cumpliendo la Normativa Ambiental de Manejo y Desalojo de Desechos.

c. Objeto Social Actual

La dirección, manejo, operación y administración de almacenes, tiendas y comisariatos, centros comerciales y otras modalidades o procedimientos civiles y mercantiles, permitidos por la Ley para la promoción, comercialización y ventas (incluido importaciones y exportaciones) al detalle y por mayor de todo tipo de productos y mercaderías, como:

- Todo tipo de papel, como el de seguridad productos de papel y cartón, papel de seguridad para: cheques, pasaportes, etc.
- Partes, piezas, accesorios, materias primas, importación, exportación de equipos de oficina, etc.
- Programas informáticos, maquinaria y equipo agropecuario, de minería, construcción e ingeniería civil, para la industria.
- Aparatos de comunicación, gps, radares, circuitos cerrados de televisión, etc.
- Equipos, partes, piezas, repuestos, accesorios relacionados con la seguridad industrial y comercial, equipos de señalización.
- Vehículos automotores en general, vehículos para todo terreno, camiones, remolques, semirremolques, automotores de pasajeros, vehículos especiales, motocicletas, así como de sus repuestos, partes, piezas y accesorios; neumáticos, llantas, aros, tubos, aceites para automotores, baterías, para todo tipo de automotores.
- Implementos de defensa antimotines, chalecos antibalas, vehículos blindados de seguridad, motocicletas, autos, camiones relacionados con la seguridad.
- Raciones de campaña, partes, piezas, equipos de intendencia para protección individual y para supervivencia.
- Todo tipo de insumos que se identificaren como bienes de carácter estratégico requeridos por el Ministerio de Defensa Nacional o por las Fuerzas Armadas del Ecuador y en general todos aquellos que

se llegaren a calificar como tales, de conformidad con la respectiva reglamentación.

- Importación, representación, distribución, mandato y cualquier otro esquema de comercialización de bienes y productos en general, a nombre propio o de terceros, personas naturales o jurídicas nacionales y extranjeras.

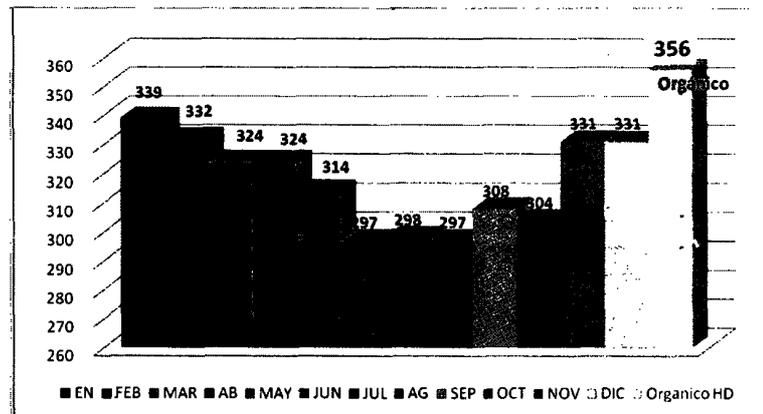
d. Procesos Judiciales

Los procesos Judiciales que COSSFA mantuvo durante el 2011 son los siguientes:

PATROCINIO JUDICIAL	
Procesos Laborales	<ul style="list-style-type: none"> * 60 liquidaciones ante el Ministerio de Relaciones Laborales * Desahucios laborales: 3 planteados y finalizados. * Juicios laborales pendientes: 3 en trámite. * Visto bueno: 1 planteado, pero desistido por renuncia del trabajador. * Denuncias laborales: 16 denuncias ante Inspectoría de Trabajo, concluidas en su totalidad.
Contingencias Civiles	<ul style="list-style-type: none"> * Juicio civil: conflicto originado por el antiguo SSFT; en coordinación con Dr. Ramiro Velasco de Holdingdine. * Procesos de mediación: 2, concluidos.
Contingencias Penales	<ul style="list-style-type: none"> Seguimiento a denuncias por robos en los diferentes Puntos de Venta.

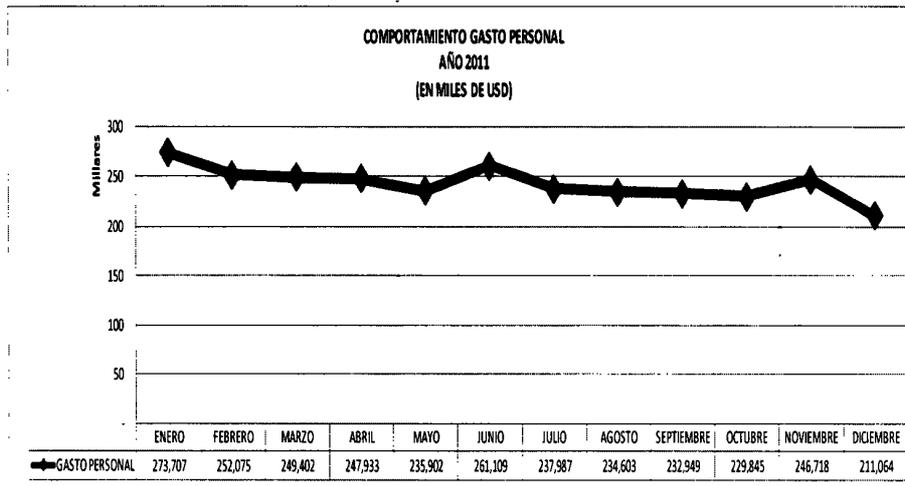
3. TALENTO HUMANO

La compañía durante el 2011 operó con 331 empleados al finalizar el 2011, considerando que el número en la estructura orgánica de la empresa es de 356 empleados como indica la gráfica:



El comportamiento del gasto de personal tiene una tendencia decreciente desde el inicio del 2011, pasando de USD 273mil en enero a USD 211 mil a

diciembre; se destaca un incremento de la nómina del mes de junio donde se pagaron indemnizaciones por USD 24mil. En el mes de noviembre se resalta un incremento del 7.3% debido a las contrataciones del personal de la temporada navideña y finalmente el mes de diciembre refleja una reducción del 14% por la disminución de la provisión de la partida de vacaciones.



La productividad tiene una tendencia al crecimiento que va en enero desde USD 34,33 la hora hombre, hasta diciembre que finaliza con USD 54,26 dando un promedio final de productividad durante el 2011 de USD 54,87.



La nómina se encuentra distribuida de acuerdo a la Escala Salarial establecida para el personal tanto operativo como administrativo que se muestra en las siguientes tablas:

 COSSFA <small>para qué más</small>	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
--	--	--------------------------

AEREA OPERATIVA - COMERCIAL

Rango Salarial	# Empleados	%	
438 a 800	236	84%	Cajeros, Aux, Empacadores, Vendedores, Percheros, Validadores
801 a 1200	29	10%	Superv, Técnicos, Conductores, Asist.
1201 a 2000	15	5%	Adm, Especialistas, Jefes
2001 a 2800	1	0%	Gerentes
	281		

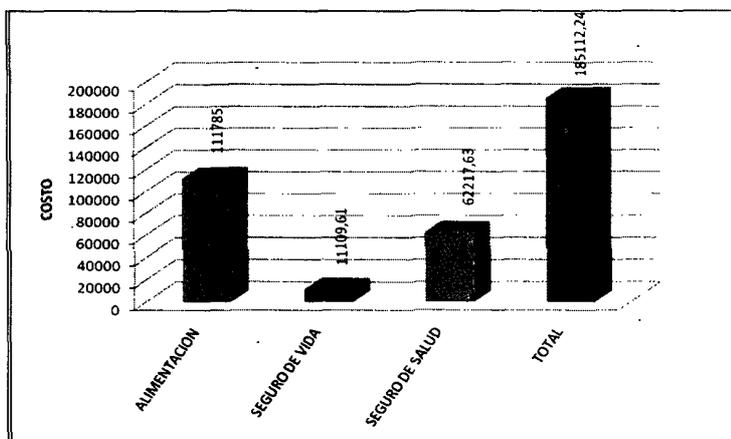
ÁREA ADMINISTRATIVA

Rango Salarial	# Empleados	%	
438 a 800	26	9%	Aux, Asist, Recep, Mensaj.
801 a 1200	14	5%	Técnico
1201 a 2000	7	2%	Especialistas, Jefes, Asesor, Tesorero, planificador
2001 a 2800	3	1%	Gerentes, Auditor interno
	50		

La Rotación del Personal en el 2011 tuvo un promedio de 4.75%, considerándose que se encuentra dentro de los parámetros normales en la operación.

Fecha	# Empleados	Total	Rotación
Ene-11	20	339	8,85%
feb-11	12	332	5,72%
mar-11	3	324	3,40%
abr-11	8	324	2,47%
may-11	2	314	3,82%
jun-11	9	297	8,75%
jul-11	12	298	3,69%
Agos-11	8	297	3,03%
sep-11	23	308	3,90%
oct-11	10	304	4,61%
nov-11	37	331	3,02%
dic-11	22	334	5,69%
Promedio			4,75%

Con la finalidad de atraer y retener a su personal COSSFA S.A. entregó varios beneficios como: Alimentación con un valor de USD 111.785 Seguro de Vida valorado en USD 111,09, beneficio de Seguro de Salud Privada por el valor de USD 62.217,24; todos estos beneficios adicionales suman un total de USD 185.122,24 como se observa en la siguiente gráfica:



4. COMERCIAL

a. Ventas

Las ventas totales fueron de USD 35'556.189, detallados por Punto de Venta como consta en la siguiente tabla:

PUNTO DE VENTA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	VENTAS	PRESUPUESTO	%
Cosffa Sur	487.117	478.934	620.977	538.287	563.834	625.983	687.008	643.028	617.499	570.191	597.209	957.353	7.365.431	9.215.879	80%
Cuenca Belavista	53.868	53.884	59.865	67.024	72.871	70.803	87.286	74.341	76.309	81.521	89.178	123.437	910.388	921.401	99%
El Coca	81.106	68.593	79.394	94.969	80.083	99.876	91.587	96.719	110.042	100.600	118.328	188.147	1.207.444	1.228.680	98%
El Oro	64.361	52.099	62.544	64.887	65.600	60.379	79.090	76.202	72.401	60.878	81.771	122.126	882.339	1.120.979	77%
Guayas	67.542	89.761	106.080	90.853	87.089	129.707	135.810	149.435	153.655	144.207	186.833	242.622	1.583.594	1.962.196	81%
La Bahra	40.081	31.262	39.468	45.533	46.073	35.017	34.777	25.769	42.073	38.380	46.519	52.616	477.583	503.231	95%
La Comandancia	20.614	23.705	29.623	28.095	40.319	37.643	33.426	35.401	36.298	30.698	34.134	45.177	395.133	517.168	76%
Latacunga	55.211	55.523	55.826	58.891	75.393	82.505	92.984	94.045	77.204	83.650	105.580	134.980	973.190	989.654	98%
Loja	48.735	40.168	50.714	53.694	63.044	59.850	72.479	67.790	74.026	76.703	71.663	113.955	792.821	1.004.522	79%
Marchachi	46.588	39.675	54.357	48.526	54.751	69.570	71.027	62.858	70.230	70.265	61.069	95.329	744.046	755.844	98%
MATRIZ	920.593	1.032.605	1.500.847	1.187.550	1.302.174	1.255.185	1.418.432	1.391.418	1.325.016	1.680.736	1.400.622	2.593.133	16.988.312	13.691.940	86%
Pastaza	88.217	90.389	109.134	133.328	131.083	125.300	153.772	126.053	153.285	125.342	127.564	169.645	1.533.112	1.558.669	98%
Portoviejo	28.465	30.225	32.865	27.248	36.610	35.107	46.900	47.532	59.228	52.094	44.311	63.196	583.780	674.105	75%
Riobamba	61.915	75.508	78.526	66.445	82.202	133.619	137.437	120.832	123.515	94.287	93.859	150.687	1.219.031	1.308.454	93%
TOTAL	3.556.189	35.556.189	41.451.821	86%											

En Retail las ventas fueron de USD 32,9 millones.

En la Línea de Negocios de la Cadena Logística las ventas fueron de USD 2'586 mil.

 COSSFA <small>... que más</small>	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
---	--	--------------------------

Las ventas de la línea de Equipo Militar Complementario fueron de USD 733 mil dando un ingreso neto por comisiones de USD 110.008

2011			
	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
PRÉSUPUESTO	290.108	290.108	290.108
REAL	-	-	110.008

Cabe indicar que las ventas del último semestre del año 2011, en relación a las ventas realizadas en el mismo período del 2010, muestran un crecimiento del 28% que se indica en la siguiente tabla:

PUNTO DE VENTA	VENTAS 2do SEMESTRE 2010	VENTAS 2do SEMESTRE 2011	CRECIMIENTO
NORTE	7,690,213	9,795,367	27%
SUR	3,224,183	4,072,079	26%
GUAYAS	623,831	1,012,516	62%
PASTAZA	500,191	855,606	71%
RIOBAMBA	430,650	721,075	67%
COCA	512,647	703,414	37%
LATACUNGA	534,593	588,845	10%
CUENCA	397,346	532,070	34%
MACHALA	479,381	492,468	3%
LOJA	320,441	476,586	49%
MACHACHI	454,737	430,602	-5%
PORTOVIEJO	249,742	313,260	25%
BALVINA	278,149	239,957	-14%
COMANDANCIA	219,532	215,134	-2%
TOTAL NACIONAL 2do SEMESTRE ¹	15,915,636	20,448,979	28%

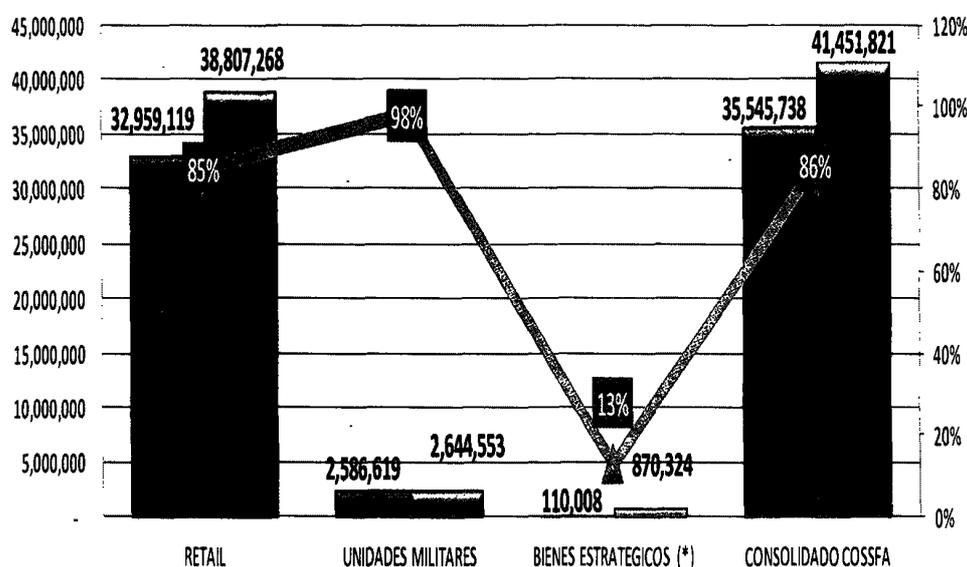
b. Cumplimiento de Objetivo de Ventas

Durante el año 2011 COSSFA S.A. registró ventas de USD 35.5 millones, que le permitieron obtener un cumplimiento del 86% frente al presupuesto de USD 41.45 millones.

En la Línea de Negocios de Retail se obtuvieron ventas por USD 32.9 millones, que significó un cumplimiento del 85% sobre el presupuesto de USD 38.8 millones.

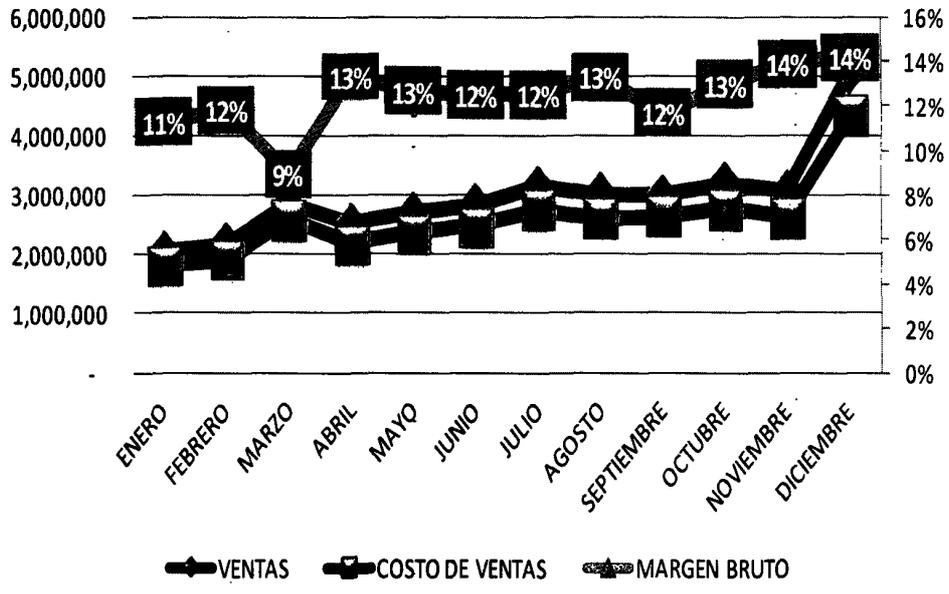
En la Línea de Negocios de la Cadena Logística las ventas ascendieron a USD 2.5 millones, llegando al cumplimiento del 98% sobre el presupuesto de ventas de USD 2.6 millones.

En la Línea de Bienes Estratégicos el cumplimiento fue del 13% alcanzando ingresos por USD 110 mil, sobre el total presupuestado de USD 870 mil.



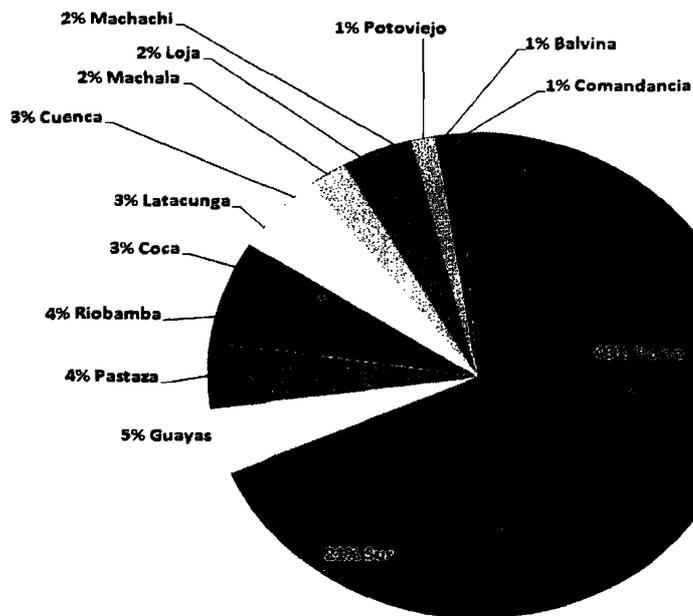
c. Margen Bruto en Ventas

El Margen Bruto del año 2011 mantuvo una tendencia creciente, pasando del 11% del mes de enero, al 14% en el mes de diciembre. En el mes de marzo se puede observar una disminución del 9% debido a la venta del inventario de licores por un monto de USD 0.5 millones, venta generada al costo, tal como indica la siguiente gráfica:



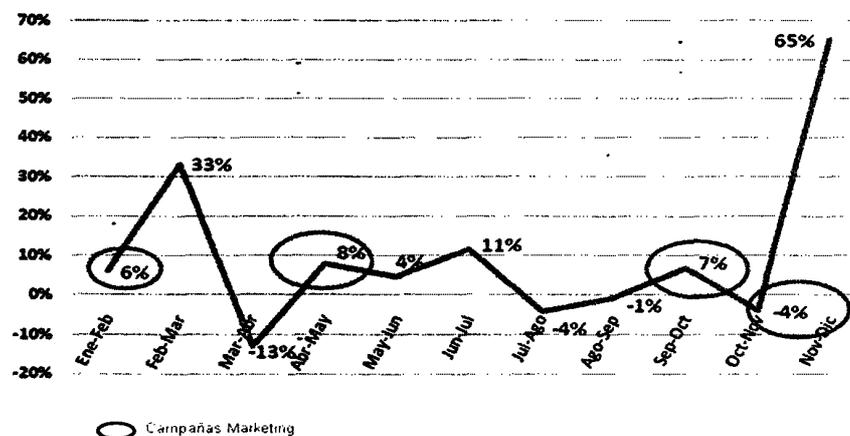
d. Ingresos Porcentuales por Punto de Venta

El acumulado de las ventas en el Norte y Sur de Quito, a diciembre de 2011 representa el 69% y el 31% se encuentra distribuido en los restantes Puntos de Venta.



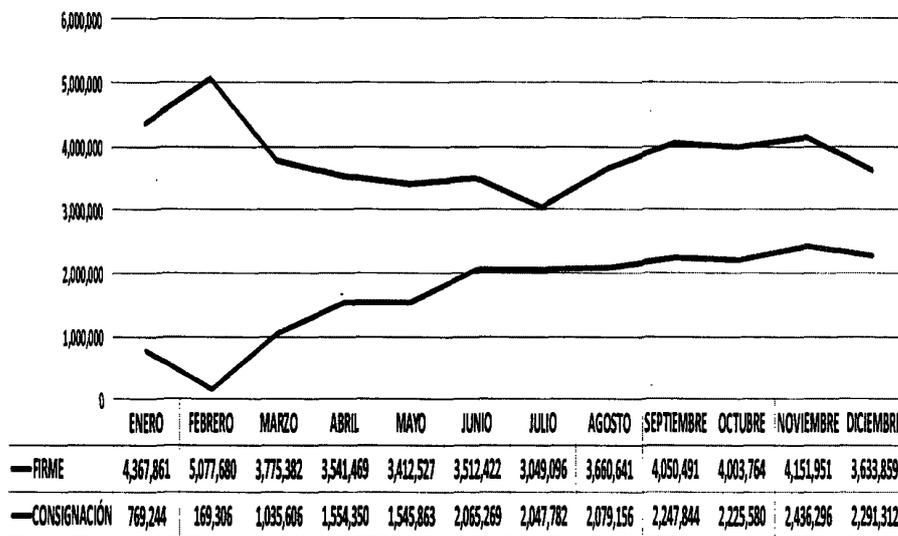
e. Crecimiento de Ventas por Mes

En el mes de febrero se registra un crecimiento del 6% en relación a las ventas del mes de enero. En marzo hubo un crecimiento del 33%. En abril en cambio un decrecimiento del -13% por la venta de licores al costo a la empresa Buenvin en relación al mes anterior; en mayo las ventas crecieron el 8%. En junio el 4%, en julio el 11%; en agosto hubo un decrecimiento del -4%, septiembre un decrecimiento del -1%, en octubre un crecimiento del 7% en ventas; en noviembre un decrecimiento del -4% y en diciembre un crecimiento del 65% como muestra la siguiente gráfica:

**f. Inventario en Firme y a Consignación**

Se evidencia que desde el mes de enero al mes de diciembre, el comportamiento del inventario en firme y en consignación se mantuvo en un promedio mensual de USD 3.8 millones y USD 1.7 millones respectivamente.

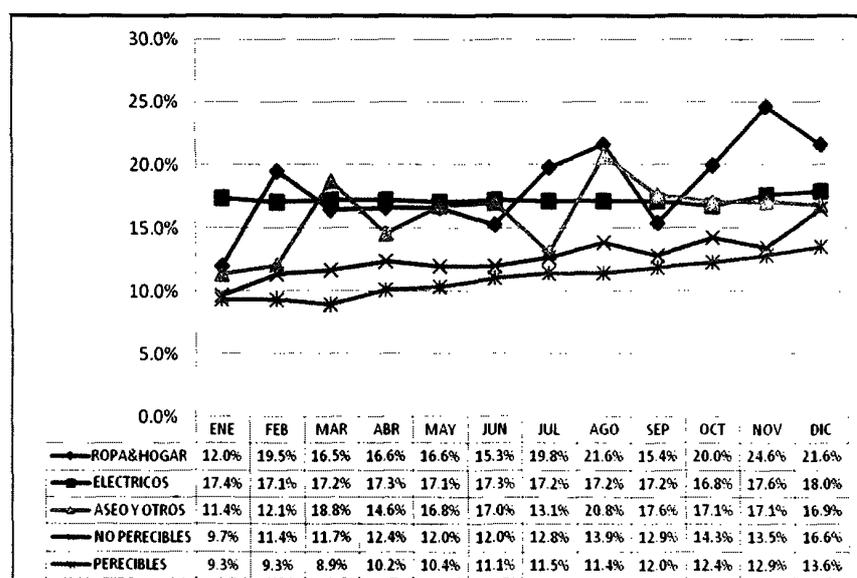
El valor total de inventarios de COSSFA S.A., tanto en firme como consignación al 31 de Diciembre de 2011 es de USD. 5'925.170,79 millones indicado en la siguiente gráfica:



g. Rentabilidad por Categoría

La tendencia de los márgenes de rentabilidad entre el primer semestre y el cuatro trimestre del año 2011, refleja un importante crecimiento debido a la obtención de un mejor poder de adquisición al incrementar el volumen de reposición de mercadería y a la incursión de nuevas categorías en los Puntos de Venta.

La categoría que refleja un mejor margen de rentabilidad sobre el costo de ventas corresponde a las categorías de Ropa&Hogar y Eléctricos, como se muestra en la siguiente gráfica.



	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
---	--	--------------------------

h. Resumen de Campañas

Durante el año 2011 se realizaron varias actividades del Plan de Marketing. Su resumen en la tabla siguiente:

CAMPAÑA	MES
San Valentín	Febrero
Regreso a Clases – Costa	Marzo y abril
Familia (Padre, Madre y Niño)	Abril, mayo y junio
Regreso a Clases – Sierra	Agosto y septiembre
Navidad	Octubre, noviembre y diciembre

Los gastos del Plan de Marketing se muestran a continuación:

PLANIFICACIÓN DE GASTOS DE MARKETING DEL AÑO 2011		
MEDIOS ATL RETAIL	\$ 243.503,80	42%
PRODUCCION	\$ 36.000,00	6%
BTL RETAIL	\$ 131.350,00	23%
CAMPAÑAS	\$ 23.579,41	4%
MATERIAL CORPORATIVO	\$ 62.997,09	11%
BTL COSSFA LOGISTICO	\$ 85.462,00	15%
TOTAL	\$ 588.479,30	100%
PRESUPUESTO INICIAL	\$ 670.000,00	100%
PRESUPUESTO DESPUÉS DE MODIFICACIÓN	\$ 588.479,30	88%
DIFERENCIA REDUCCIÓN PRESUPUESTO	\$ 81.520,70	12%

Con las actividades que ha efectuado el Área Comercial, se consiguió un incremento de clientes civiles y militares.

En el 2010 existieron 59.141 clientes civiles y 12.107 clientes militares; observándose en el año 2011 un incremento en el número de clientes civiles de 8.893 y 3.163 clientes militares respectivamente, tal y como se muestra a continuación:

Cilientes frecuentes 2010 y 2011

CLIENTES 2010 (DESDE JUNIO)

	CANTIDAD DE CLIENTES	CLIENTES CIVILES	CLIENTES MILITARES
CLIENTES PERMANENTES (7 VECES O MÁS)	19846	15417	4429
CLIENTES FRECUENTES (4-6 VECES)	10721	7452	3269
CLIENTES ESPORÁDICOS (1-3 VECES)	40681	36272	4409
TOTAL	71248	59141	12107

% INCREMENTO DE CLIENTES 2011
17.76% 15.04% 31.08%

CLIENTES 2011

	CANTIDAD DE CLIENTES	CLIENTES CIVILES	CLIENTES MILITARES
CLIENTES PERMANENTES (12 VECES O MÁS)	30333	19576	10757
CLIENTES FRECUENTES (5-11 VECES)	15689	12714	2975
CLIENTES ESPORÁDICOS (1-4 VECES)	37882	35744	2138
TOTAL	83904	68034	15870

CANTIDAD DE CLIENTES 2010



CANTIDAD DE CLIENTES 2011



5. TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN

a. Aplicativos y Bases de Datos

- COSSFA S.A. cuenta con un ERP mediano avanzado desarrollado en Power Builder y Oracle, donde se sustenta la operación de la empresa.
- Los módulos con los que cuenta el ERP son: Inventarios, Ventas, Recepción, Transferencias de Mercadería, Créditos, Cuentas x Pagar, Cuentas x Cobrar, Anexos Transaccionales, Toma Física, Unidades Militares como los más importantes.
- Contamos con una herramienta Business Intelligent llamada Qlik View para obtener la información vía reportes.
- Se encuentra en proceso de desarrollo dentro del módulo Financiero la obtención de los balances con NIIF's.
- Por desarrollar está la automatización de la Toma Física de Inventarios, Transferencias y Preciado.

b. Redes y Comunicaciones

- La compañía mantiene un esquema de enlaces de respaldo en Puntos de Venta donde su facturación es representativa.
- Contamos con servidores cuyo tiempo de vida útil en hardware ha expirado.

 COSSFA <small>para que más</small>	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
--	--	--------------------------

- Los equipos de redes LAN, que la empresa posee han finalizado el tiempo de vida útil.
- COSSFA cuenta con una red de comunicaciones para los 14 Puntos de Venta a nivel nacional con la empresa Telconet.
- En el 2011 se presentaron inconvenientes en el servicio de comunicaciones entregado por Telconet.
- El cambio de proveedor de comunicaciones aún está pendiente debido a problemas técnicos.

c. Help Desk

- Tecnología de la Información, atendió a los usuarios en base a una mesa de ayuda con normativas ITIL.
- El parque informático ha cumplido su tiempo de vida útil, y con respecto a los computadores se debe renovar el 64,74%.
- Se realizó un mantenimiento preventivo a nivel nacional de computadores, balanzas-scanners, CCTV, POS, equipos de comunicaciones de redes LAN, telefonía IP.
- Se realizó mantenimiento preventivo del Aire Acondicionado del Punto de Venta Norte, Sur del lugar en donde están ubicados los servidores.
- Pendiente por renovar la solución de Circuito Cerrado de televisión (CCTV).

6. LOGÍSTICA

En la gestión de Logística se resumen las siguientes actividades:

a. Adquisiciones

Las adquisiciones durante el año por categoría se muestran a continuación:

CATEGORÍA	U\$D	%
NO PERECIBLES	8,378,764.05	25%
ELECTRODOMÉSTICOS	7,722,906.64	23%
PERECIBLES	7,083,496.38	21%
ROPA & HOGAR	5,217,597.17	16%
ASEO Y CUIDADO PERSONAL	4,905,718.80	15%
Total	33,308,483.04	

 COSSFA <small>GRUPO EMPRESARIAL</small>	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
---	--	--------------------------

Las adquisiciones de mercadería responden exclusivamente a la reposición de producto según el desempeño de las ventas a nivel nacional, evidenciando que el 85% de las adquisiciones se concentran en las categorías de no perecibles y perecibles y en las categorías de electrodomésticos y ropa & hogar por tratarse de mercadería con un valor unitario promedio mayor.

b. Adecuación y Organización de los Centros de Distribución

- Identificación de bodegas de recepción y despacho en CDC MATRIZ Y CDC SUR.
- Clasificación de bodegas e incorporación de procesos organizados de abastecimiento.
- Organización del abastecimiento de los proveedores a través de los Centros de Distribución.

c. Reorganización de Bodegas Principales

- Adecuación y optimización de espacios interiores.
- Identificación y rotulación de ubicaciones para almacenamiento.

d. Implementación de Gestión de Stocks

- Disminución del inventario de baja rotación y excedentes.
- Presencia de todas las categorías en todos los Puntos de Venta.
- Incorporación de la gestión de stocks mínimos, de seguridad, estándar y máximos en Puntos de Venta y Centros de Distribución.

e. Optimización de los Índices de Rotación de Inventario

- Índice de rotación 2010: 0.38 veces / 78 días
- Índice de rotación 2011: 0.69 veces / 43 días
- Equipamiento Básico
- Habilitación de equipo montacargas en CDC Matriz
- Incorporación de coches hidráulicos para desplazamiento interno
- Incorporación de rampa muelle-camión

f. Optimización del Inventario

- Inventario en Consignación 2011: enero 15%; diciembre: 39%
- Inventario en Firme 2011: enero 85%; diciembre: 61%

 COSSFA <small>... para que más</small>	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
--	--	--------------------------

g. Devolución y Canje de Productos Caducados y Mal Estado

Gestión directa de la bodega hacia los proveedores para devolución y canje de producto caducado y mal estado por USD158 mil.

h. Optimización del Sistema de Transporte

Incorporación de flota tercerizada de transporte especializado para distribución, con sistema de rastreo satelital.

i. Servicio al Cliente para Unidades Militares

Incorporación de un nuevo proceso para Servicio al Cliente de abastecimientos logísticos (Unidades Militares), para brindar la atención y coordinación personalizada en despachos y entregas.

j. Toma Física de Inventarios

- Se realizó la toma física de inventarios al 31 de diciembre de 2011, obteniendo un faltante neto menor que en el año 2010 equivalente al 16%.
- Antes de la reapertura de operaciones en julio de 2010 se produjo una baja de productos equivalentes a más de USD 125 mil.
- El valor actual de caducados para dar de baja es de USD 13.819

<u>TOMA FÍSICA DE INVENTARIOS</u>	<u>2010</u>		<u>2011</u>	<u>%VAR</u>	
SOBRANTE TFI	229,337		307,096	34%	
FALTANTE TFI	422,873		468,907	11%	
NETO TFI	(193,536)		(161,811)	-16%	
COSTO DE VENTAS	17,106,461		31,083,027	82%	
NETO TFI / COSTO VENTAS	-1.1%		-0.5%	-54%	
INVENTARIO AL 31DIC	5,656,601	100%	5,925,171	5%	100%
INVENTARIO FIRME	4,857,456	86%	3,633,859	-25%	61%
INVENTARIO CONSIGNACIÓN	799,145	14%	2,291,312	187%	39%
CADU & MAESAL 31DIC	30,151*		55,459**	84%	
% CADU & MAES / INV. ANUAL	0.13%		0.15%		

k. Siniestros del Período

Los siniestros referentes a inventarios en el 2011 fueron de USD 39.108,29 de los cuales USD 24.837,32 fueron reembolsados. Se pagaron USD 3.655,06 del valor deducible; USD 10.415 no fueron reconocidos por la aseguradora y USD 200,00 se dio de baja.

Lo explicado se resume en la siguiente tabla:

 COSSFA <i>... para que más</i>	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
--	--	--------------------------

PV	VALOR DEL BIEN	VALOR REEMBOLSADO	VALOR DEDUCIBLE	VALOR NEGADO POR HURTO	VALOR BAJA
NOR	18,157.51	11,913.49	2,168.31	4,075.71	
ACH	4,337.80	4,010.27	327.53		
PTZ	3,916.00	3,524.29	391.71		
LTG	3,518.48	418.48	100.00	3,000.00	
MCH	2,749.30	2,474.37	274.93		
ADM	2,411.00	1,918.42	292.58		200.00
RBB	1,797.20			1,797.20	
BBN	803.00			803.00	
LOH	740.00			740.00	
SUR	678.00	578.00	100.00		
Total	39,108.29	24,837.32	3,655.06	10,415.91	200.00

7. PROYECTOS E INFRAESTRUCTURA

En el 2011 se realizaron las siguientes actividades orientadas a mejorar la infraestructura de los puntos de venta.

a. Punto de Venta Norte

- Proyecto Fríos.
- Contratación de estudio y levantamiento eléctrico.
- Adecuación de la Sala de Reuniones para el Edificio Administrativo.
- Derrocamiento del cerramiento ubicado en la Av. de la Prensa y Carlos V.
- Nuevo ingreso al Paseo COSSFA por la Av. La Prensa.
- Cambio de tableros principales, transferencia automática y acometida principal.
- Sistema de Detección y Sistema Contraincendios en instalaciones del Almacén Familiar y Bodegas.
- Se cambio las antenas de seguridad en el Almacén Familiar.
- Iluminación de emergencia en el Supermercado.

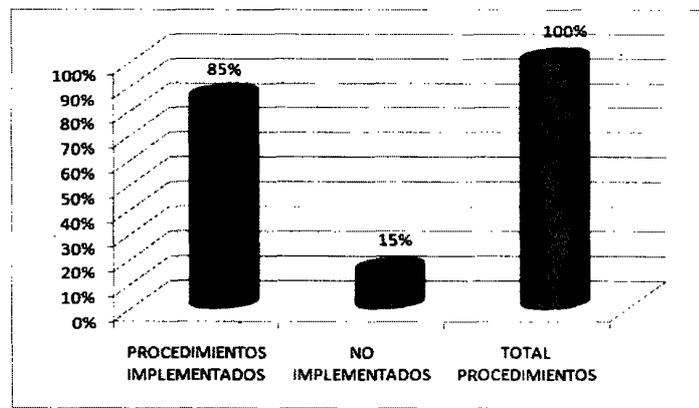
b. Puntos de Venta a Nivel Nacional:

- Se instaló el Sistema Eólico y el Sistema Contraincendios respectivamente en el Punto de Venta Sur.
- En el Punto de Venta Shell se colocaron varias instalaciones eléctricas.
- Se remodeló el Punto de Venta Guayas.
- Se adecuaron varios Sistemas de Aires Acondicionados en el Punto de Venta Portoviejo.

- En todos los Puntos de Venta se han realizado, hasta el momento, refacciones y adecuaciones de mantenimiento básico tratando de optimizar gastos en base al reducido presupuesto asignado.

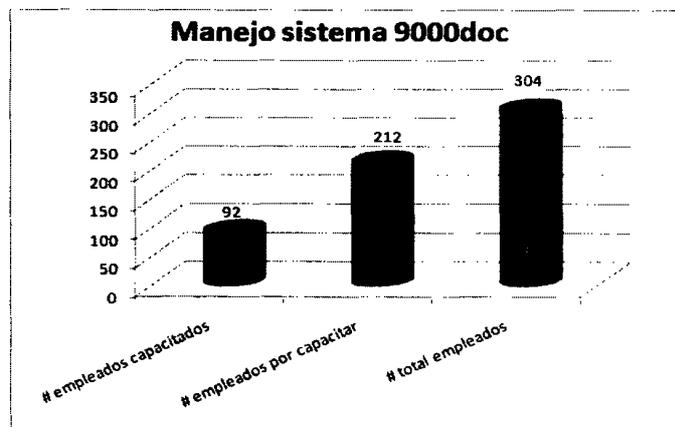
8. GESTIÓN EMPRESARIAL

- a. Los procedimientos de la compañía se han implementado en un 85% y el 15% restante se implementará en el año 2012.

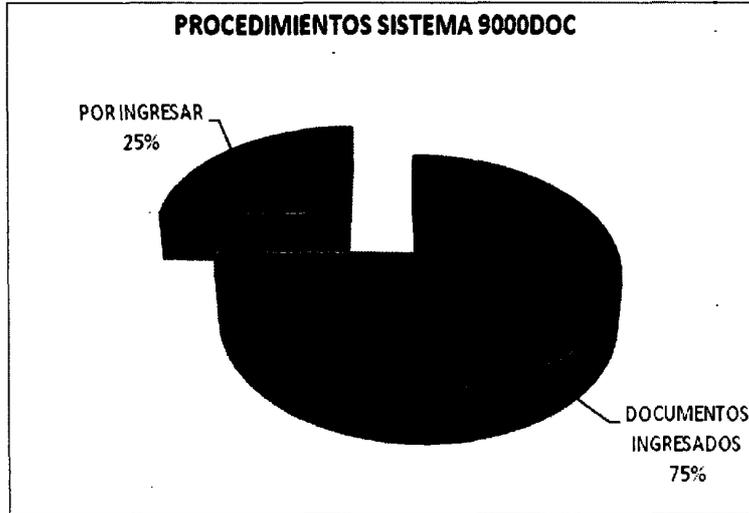


- b. Noventa y dos colaboradores recibieron capacitación sobre el manejo del sistema de procesos 9000doc; estos corresponden a los Punto de Venta Norte y Sur.

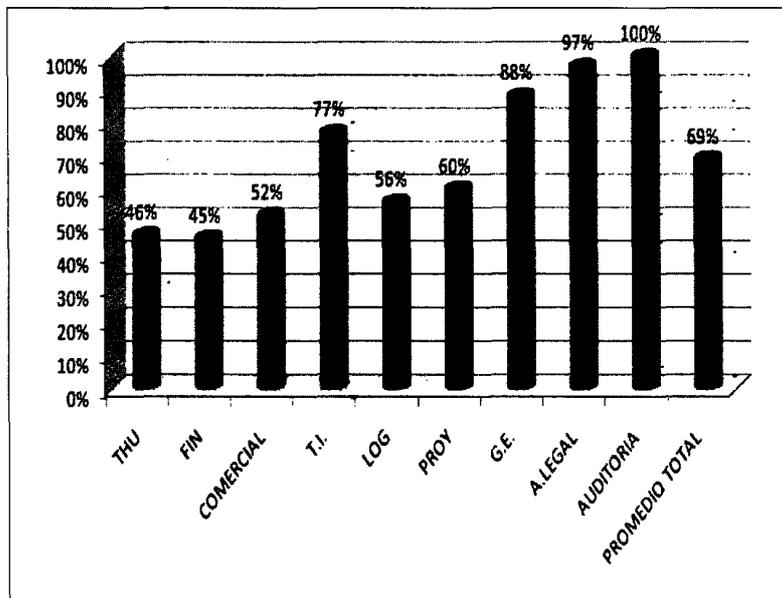
Faltan por capacitar 212 funcionarios incluyendo el personal nuevo que ingresó recientemente a la empresa, y el que trabaja en los Puntos de Venta regionales.



- c. En el 2011 se incorporó el 75% de documentos de procesos al sistema; el 25% restante serán ingresados en el 2012.



d. Los acuerdos de sincronización se cumplieron en un 69% durante la ejecución de los procesos.



	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
---	--	--------------------------

9. AUDITORÍA INTERNA

Como parte del control interno de la compañía, se efectuaron varias Auditorías a diferentes Áreas y Puntos de Venta durante el 2011, como muestra el siguiente gráfico:

AUDITORIAS	FECHA
Toma física de inventarios de mercadería por cambio de administración en el punto de venta Latacunga.	01 de marzo de 2011
Toma física de inventarios de mercadería de licores, en los supermercados, bodegas y almacenes, previa a la concesión a la empresa Buenvin S.A.	17 de Marzo de 2011
Informe sobre las novedades determinadas en el punto de venta sur – procesamiento cárnicos.	marzo de 2011
Informe de siniestros reembolsados y negados, por parte de la compañía de seguros.	mayo 12 de 2011
Informe sobre las novedades determinadas en el punto de venta sur – alteración fechas de caducidad y precios.	23 de junio de 2011
Informe sobre la evaluación al proceso de pagos, realizado por el área de Tesorería – Gerencia Financiera.	corte al 30 de junio de 2011
Informe sobre la evaluación al proceso de facturación de licores, por parte de la concesionaria Buenvin S.A.	octubre 15 de 2011
Informe sobre la evaluación a la toma física de inventario de mercadería realizada entre el 29 de octubre y 01 de noviembre de 2011, por cambio de administración en el punto de venta Riobamba.	29 de octubre y 01 de noviembre de 2011
Informe sobre la baja en inventarios del código producto n° 2600104, hueso camudo – punto de venta norte.	02 de diciembre de 2011
Informe sobre el siniestro punto de venta – Cuenca.	diciembre 14 de 2011
Informe de productos caducados, ocasionados en los puntos de venta: Latacunga, Pastaza y Riobamba.	diciembre 16 de 2011
Planes de acción - seguimiento a recomendaciones emitidas por el Comisario, Auditores Externos, Directores y Auditor Interno.	diciembre 30 de 2011
Informe preliminar al 20 de enero de 2012, sobre los resultados de la toma física de inventarios.	28 de diciembre de 2011 al 05 de enero de 2012
Cumplimiento a disposiciones impartidas por Gerencia General.	frecuentes

10. CUMPLIMIENTO DE LAS PRINCIPALES RESOLUCIONES ADOPTADAS DURANTE EL AÑO 2011, POR LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA (JUNTA GENERAL Y DIRECTORIO).

COSSFA S.A. permanentemente reportó a sus Órganos de Gobierno respectivamente la información como resultado de la gestión operativa y administrativa, así como también colaboró y prestó todas las facilidades para la ejecución de Auditorías de los diferentes entes de control externos como Price, Comisario, Inspector Empresarial, Directorio, Junta de Accionistas.

A continuación se muestra las acciones establecidas frente a las resoluciones emitidas por el Directorio y Junta General de Accionistas.

14 noviembre de 2011							
No. OBS.	EMPRESA /ÁREA	OBSERVACIÓN	ACCIÓN A TOMAR	RESPONSABLE	FECHA PLAZO		OBSERVACIONES
					INICIO	FINALIZA	
1	COMERCIAL	Informe de evaluación por puntos de venta.	Reestructuración en layout en Puntos de Venta, los cuales no mantenían políticas de barrido de perchas y biblia de productos, Negociación por volumen de compra con proveedores, ya que esto permitirá la reposición de producto dañado o por caducar.	GERENTE COMERCIAL ING. HÉCTOR REINOSO	20-oct-11	31-dic-11	
2	TALENTO HUMANO	Mantener beneficios de los servicios de medicina prepagada, seguro de vida y uniformes para el personal administrativo hasta el término del 2011.	Se cambió el seguro de Humana por el Seguro Confiamed y se está entregando uniformes al personal operativo.	GERENTE DE TALENTO HUMANO DR. PAUL LEÓN	20-oct-11	31-dic-11	
3	LOGÍSTICA	Coordinar con la Corporación la devolución de las camionetas doble cabina.	Se entregaron las camionetas Chevrolet / PIU720 y Chevrolet/PIU 723 a la empresa Sapriv con acta de entrega recepción del 10 de noviembre del 2011.	GERENTE DE LOGÍSTICA ING. ANDRÉS ROJAS	20-oct-11	31-dic-11	
4	LOGÍSTICA	Coordinar con la Corporación la valoración y el proceso de transferencia de los activos que pertenecían originalmente al SSFT.	En proceso pendiente en HD	GERENTE DE LOGÍSTICA ING. ANDRÉS ROJAS	20-oct-11	31-dic-11	
5	FINANZAS	Efectuar con participación de la Corporación el seguimiento y evaluación del Proyecto de Tarjeta de Crédito emitida por el Banco Rumifahuí.	Mantener reuniones con BGR y Holdingdine para analizar la efectividad de los acuerdos levantados.	GERENTE FINANCIERO ING. HÉCTOR REINOSO	01-nov-11	15-ene-12	La última reunión fue realizada el 31 de octubre conjuntamente con Holdingdine y BGR donde se llegaron a varios acuerdos para mejorar la colocación de la tarjeta.
6	COMERCIAL	Preparar las acciones para procurar representaciones de las empresas extranjeras para atender requerimientos de bienes estratégicos.	Comunicación de empresas extranjeras, Análisis de precios de los productos para observar la utilidad que generan, Legalización de documentos en cuanto a contratos y representaciones, Información de bancos directos e intermediarios para realizar giros al exterior, Obtención de garantías bancarias para las negociaciones.	GERENTE COMERCIAL ING. HÉCTOR REINOSO	20-oct-11	31-dic-11	Las representaciones, que actualmente tiene COSSFA se encuentran detalladas en el Anexo 1
7	FINANZAS	Depurar en Proforma Presupuestaria estimaciones consignadas por concepto de arriendos de las instalaciones e infraestructura y asistencia técnica, reformular y presentar para aprobación.	La actualización de la proforma presupuestaria será presentada en la presentación del Forecast 3+9	GERENTE FINANCIERO ING. HÉCTOR REINOSO	30-abr-11	30-abr-11	



COSSFA
S.A.

INFORME DE ACTIVIDADES
COSSFA S.A. 2011

Fecha: 28/03/2012

Instrucciones emitidas por COMACO según oficio N°. 11-SG-a-792 del 17 de octubre del 2011. Directorio 20 de octubre.							
1	FINANZAS	Fuerza Aérea y Fuerza Naval en un plazo de 15 días entreguen las bases de datos de todos sus miembros.	Realizar seguimiento constante hasta la obtención de las bases.	GERENTE FINANCIERO ING. HÉCTOR REINOSO	01-nov-11	16-dic-11	Fueron enviadas dos comunicaciones solicitando la base de datos de la Fuerza Aérea y Fuerza Naval, la primera con fecha 9 de noviembre: oficio 2011-141-COSSFA-gg y 2011-142-COSSFA-gg; y la segunda fue enviada el 5 de diciembre con No. 2011-349-COSSFA-gf y No. 2011-350-COSSFA-gf.
2	COMERCIAL	Disponer a la Dirección de Comunicación Social de cada Fuerza, emprendan campañas informativas para concientizar al personal.	Comunicación social al Ejército y FAE sobre COSSFA con la entrega y publicación de servicios y beneficios en sus páginas web, Spot publicitario para circular en las instituciones, Volanteo en el Comando Conjunto de las Fuerzas Armadas y Ministerio de Defensa., Realización de visitas a Unidades Militares de la Fuerza Área Ecuatoriana y Fuerza Naval, de acuerdo al cronograma.	GERENTE COMERCIAL ING. HÉCTOR REINOSO	20-oct-11	31-dic-11	Se adjunta cronograma de visitas como Anexo 2
3	COMERCIAL	Disponer a Holdingine para que COSSFA presente un cronograma de visitas informativas a las grandes unidades militares.	Se realizó la semana del 5 al 8 de Diciembre del año en curso visitas a las Unidades Militares de mayor concentración, pertenecientes a la Fuerza Área y Naval, en las ciudades de Guayaquil, Manta y Quito.	GERENTE COMERCIAL ING. HÉCTOR REINOSO	20-oct-11	31-dic-11	Se adjunta cronograma de visitas como Anexo 2
4	COMERCIAL	Que coordine con los oficiales Logísticos de las Fuerzas para impulsar el almacén de prendas militares.	Colocación de material publicitario de prendas militares en Unidades Militares, con la participación de un proveedor de COSSFA especializado en prendas militares.	GERENTE COMERCIAL ING. HÉCTOR REINOSO	20-oct-11	31-dic-11	
26 de septiembre HDINE-AJS-832 Directorio 22 de julio							
1	COMERCIAL	Preparar planes de acción sobre los Puntos de Ventas, para las actividades "Retail" y de servicios logísticos, considerando las áreas de influencia, para determinar las conveniencias de preservar su funcionamiento o eventuales reubicaciones o supresiones.	Se realizaron investigaciones de factibilidad de dos Puntos de Venta Cuenca y Balvina en el mes de noviembre, que se presentaron en reunión de staff para análisis.	GERENTE COMERCIAL ING. HÉCTOR REINOSO	22-jul-11	31-dic-11	En los demás Punto de Venta, se contratará a empresas especializadas, ya que no tenemos el personal para realizar estas actividades.

 COSSFA <small>para que seas</small>	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
---	--	--------------------------

COSSFA S.A. mantiene racionalizados los egresos por concepto de salarios, honorarios, viáticos, gastos de representación, bonificaciones, prestaciones en dinero y en especie, erogaciones por concepto de transporte y cualquier otra clase de remuneración que hubieran percibido cada uno de los directivos de la compañía, avalado por el Comisario en su informe efectuado en el mes de marzo del 2012.

11. REVELACIÓN DE HECHOS EXTRAORDINARIOS QUE HUBIEREN SUCEDIDO EN EL AÑO 2011, EN ESPECIAL, EN LOS ÓRDENES OPERATIVOS, ADMINISTRATIVOS Y LABORAL

a. Aspectos Administrativos y Operativos

Durante el 2011 en COSSFA S.A. se presentaron los siguientes Hechos Extraordinarios:

- 1) Cambio de Gerencia General de COSSFA S.A. en el mes de abril de 2011.
- 2) Alta rotación en el personal del Área Comercial en especial del Gerente de Área.
- 3) Comunicación emitida por el Comandante del Ejército, colocando en duda la negociación con COSSFA S.A., lo cual impactó severamente en las ventas para Unidades Militares.
- 4) Aprobación del certificado de funcionamiento del Cuerpo de Bomberos en los Puntos de Venta Norte y Sur.

b. Proyecto Tarjeta Cerrada COSSFA - BGR

- 1) El 90% de la cartera colocada de COSSFA S.A. se recupera en un periodo de 60 días, esto debido al proceso interno de pago de La Comandancia General de la Fuerza Terrestre a través del Ministerio de Economía y Finanzas. Este comportamiento origina una cartera de morosidad, más no de riesgo de incobrabilidad.
- 2) Para cubrir este deslace financiero el Directorio de COSSFA S.A aprobó la ejecución del Proyecto Tarjeta COSSFA VISA BGR con el Banco General Rumiñahui. Este Proyecto que hasta la presente fecha no ha generado la liquidez esperada, debido a factores tales como la parametrización del producto con Interdin y la aprobación de tarifas por parte de la Superintendencia de Bancos, lo que dilato el lanzamiento del proyecto que en un principio estaba planificado para el mes de febrero de 2011, materializándose finalmente en Septiembre del mismo año, obligando a COSSFA S.A. a recurrir a préstamos adicionales en el mes de julio y octubre para cubrir pagos a proveedores.

	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
---	--	-------------------

La planificación de colocación de la Tarjeta Cerrada se lo hizo de acuerdo al siguiente detalle:

FASES COLOCACION DE TARJETAS

TIPO DE CLIENTE	FASE DE COLOCACION	NRO DE CLIENTES
CLIENTES ACTIVOS COSSFA QUE TIENEN VISA .	COLOCACION FASE 1	6 492
CLIENTES ACTIVOS COSSFA QUE NO TIENEN VISA	COLOCACION FASE 2	7 204
CLIENTES CON PROBLEMAS EN LA CENTRAL DE RIESGOS	COLOCACION FASE 3	4 545
CLIENTE CON CREDITO APLICATIVO BGR	COLOCACION FASE 4	190
CLIENTES VIP PARA ANALISIS DE CREDITO	COLOCACION FASE 5	217
TOTAL CLIENTES A COLOCAR TARJETA VISA COSSFA BGR		18 648

Sin embargo la entrega y consumo se muestra en el siguiente cuadro:

**TARJETAS IMPRESAS Y ENTREGADAS
POR MES**

CONCEPTO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	TOTAL TARJETAS
# TARJETAS IMPRESAS	6.060	139	590	141	712	140	48	7.830
# TARJETAS ENTREGADAS	-	176	570	111	529	140	48	1.574
# PENDIENTES DE ENTREGA								6.256

RESUMEN FINANCIERO TARJETA DE CREDITO COSSFA BGR

	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	TOTAL
VENTAS		1.803	10.024	11.751	16.279	4.899	5.572	50.329
TOTAL INGRESOS		1.803	10.024	11.751	16.279	4.899	5.572	50.329

3) Gastos de la Tarjeta Cerrada

Los gastos que representó para el COSSFA la implementación, entrega y mantenimiento de la Tarjeta Cerrada se demuestra en el siguiente cuadro:

GASTOS A	CONCEPTO	MESES	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	ENERO	FEBRERO	SUBTOTAL
		COSTO UNITARIO								
CANCELARSE UNA SOLA VEZ POR EL TOTAL DE TARIJETAS IMPRESAS	PROCESAMIENTO TARIETA COSSFA	1,85	11.201	257	1.091	261	1.316	259	89	14.473
	COSTO ELABORA PLASTICO VIRGEN (CON FIRMA .DOC	0,55	8.250							8.250
	CORRESPONDENCIA TARIJETAS PREAPROBA CONTRATO	3,50	21.210	487	2.065	494	2.492	490	168	27.405
	TOTAL GASTOS	5,90	40.661	743	3.156	754	3.808	749	257	50.128
GASTOS A CANCELAR DE MANERA MENSUAL POR TARIJETAS ENTREGADAS	PLATAFORMA TECNOLOGICA	0,34	2.060	47	201	48	242	48	30	2.676
	MONITOREO DE FRAUDE	0,19	1.151	26	112	27	135	27	17	1.495
	ELABORACION Y ENVIO BOLETIN	0,08	485	11	47	11	57	11	7	630
	CONTABILIZACION	0,13	788	18	77	18	93	18	12	1.023
	PROCESO DE PAGOS MENSUALES x TARIETA	0,04	242	6	24	6	28	6	4	315
	PROCESO DE PAGOS MENSUALES x TARIETA	0,08	485	11	47	11	57	11	7	630
	IMPRESIÓN EST CTA MENSUAL x TARIETA	0,08	485	11	47	11	57	11	7	630
	PAPELERIA EST CTA	0,05	303	7	30	7	36	7	4	394
	ENVIO EST CTA MENSUAL x TARIETA	0,28	1.697	39	165	39	199	39	25	2.204
	TOTAL GASTOS	1,27	7.696	177	749	179	904	178	113	9.996
GASTO FINANCIERO		3,50%	-	63	351	411	570	171	195	1.762
TOTAL GASTOS			48.358	983	4.256	1.344	5.282	1.098	564	61.885



INFORME DE ACTIVIDADES
COSSFA S.A. 2011

Fecha: 28/03/2012

	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
---	--	--------------------------

4) Acuerdos no cumplidos por el BGR en el Proyecto de la Tarjeta Cerrada

ACUERDOS NO CUMPLIDOS POR BGR

ACTIVIDAD	RESPONSABLE	OBSERVACIONES
Programa de entrega de 18 ml tarjetas	BGR	Entregadas 1 574 tarjetas a febrero de 2012
Se contratará un eventual por 3 meses para nuevas aplicaciones, retroalimentación, y apoyo al personal de servicio al cliente de COSSFA	BGR	Esta contratación no fue realizada hasta la presente fecha
Se reforzará la comunicación a las agencias a nivel nacional para resolver inquietudes de los clientes. Se enviará retroalimentación al COSSFA de las personas contacto	BGR / COSSFA	Se reporta de los Puntos de Venta impedimentos para realizar transacciones sin respuesta del Banco.
Se enviará la persona con quien coordinar soluciones en los Puntos de Venta	BGR	No se a realizado por parte de BGR el acercamiento planteado a los Puntos de Venta
Enviar el cronograma de agencia móvil del año 2012 para coordinar visitas conjuntas a nivel nacional.	BGR	No se a enviado el cronograma

5) Resumen Tarjeta COSSFA VISA BGR

- La capacidad de reacción en la colocación y emisión de tarjetas por parte del BGR no es oportuna.
- El producto financiero Tarjeta COSSFA - BGR no ha superado, ni ha cumplido las expectativas de flujo requeridas y proyectadas, debido a la colocación lenta de tarjetas.
- BGR manifiesta que la colocación a través de Courier es lenta y no obtiene los resultados esperados en función de las entregas presupuestadas, recomiendan la colocación a través de la fuerza de ventas cancelando comisiones adicionales al contrato.
- Se emiten tarjetas VISA BGR duplicadas, ya que los clientes migran de una tarjeta platino a Gold y automáticamente se emite la Tarjeta VISA BGR.
- Al ser compartido el cupo entre la Tarjeta VISA BGR y COSSFA se ve afectada la disponibilidad de consumo de los clientes.

 COSSFA <small>COMPAÑÍA S.A. DE SEGUROS</small>	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
--	--	--------------------------

- La falta de liquidez de COSSFA S.A obligó a recurrir a préstamos para enfrentar obligaciones con proveedores.

c. Disminución del Patrimonio Causal Disolución.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	PASIVOS
	13.065.887
ACTIVOS	
15.034.943	PATRIMONIO
	1.969.056

CALCULO:

PATRIMONIO BRUTO (ACTIVOS)	15.034.943
PASIVOS	13.065.887
CAPITAL AUTORIZADO, SUSCRITO Y PAGADO	8.278.531

<table border="1" style="margin: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">PATRIMONIO</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">CAPITAL SOCIAL</td> </tr> </table>	PATRIMONIO	CAPITAL SOCIAL	<table border="1" style="margin: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">1.969.056</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">8.278.531</td> </tr> </table>	1.969.056	8.278.531	=	24%
PATRIMONIO							
CAPITAL SOCIAL							
1.969.056							
8.278.531							

Se observa que el patrimonio liquido equivale al 24 % del capital suscrito por lo que indudablemente COSSFA S.A., esta en causal de disolución , puesto que esta por debajo del 50% contemplado por en el Art. 361 Numeral 6 de la Ley de Compañías.

Conclusión:

Para que COSSFA S.A. no entre en proceso de disolución es necesario que el patrimonio liquido sea como minimo el 50% del total capital social , es decir es necesario que el Accionista aporte con un capital de por lo menos de USD 2.170.209.

De esta manera COSSFA S.A. tendria un patrimonio de USD 4.139,265 que es el 50 % del capital autorizado.

<table border="1" style="margin: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">PATRIMONIO</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">CAPITAL SOCIAL</td> </tr> </table>	PATRIMONIO	CAPITAL SOCIAL	<table border="1" style="margin: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">4.139.265</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">8.278.531</td> </tr> </table>	4.139.265	8.278.531	=	50%
PATRIMONIO							
CAPITAL SOCIAL							
4.139.265							
8.278.531							

 COSSFA <small>para que más!</small>	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
---	--	--------------------------

12. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES APORTES Y APOYOS EN ASESORÍA, ASISTENCIA TÉCNICA Y SOPORTE ECONÓMICO-FINANCIERO, RECIBIDOS DE LA CORPORACIÓN DURANTE EL AÑO 2011

a. Asesoría y Asistencia Técnica

Asistencia en la elaboración de Planificación Estratégica COSSFA S.A. 2011-2014, con Presidencia Ejecutiva y Gestión de la Estrategia Holdingdine.

b. Aportes – Capitalización

DETALLE	2009	2010	2011	2012	TOTAL
CAPITAL SOCIAL					
CAPITAL - HOLDINGDINE	45,000				45,000
CAPITAL - DINE	5,000	(5,000)			-
CAPITAL - DINMOB			5,000		5,000
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES					
EQUIPOS DE FRIO (40%)		226,064			226,064
EQUIPOS DE COMPUTADORES IBM		63,370			63,370
EQUIPOS DE FRIO (60%)			339,096		339,096
RECLASIFICACIÓN DE PASIVO			7,600,000		7,600,000

	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
---	--	--------------------------

13. 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)

a. Licencias de Software Instalado

ORD	NOMBRE SOFTWARE	RESPONSABLE	TIPO DE LICENCIA	EMPRESA INSTALADO SOFTWARE	AREA	CANT.	FECHA VENCIMIENTO	NOMBRE DEL PROVEEDOR	VALOR
1	SYMC ENDPOINT PROTECTION 11.0 V/O ESSENTIAL 12 MONTHS	Redes y Comunicaciones	Concurrente	COSSFA S.A.	Tecnología de la Información	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.	Tecnología de la Información	5	renovación 31/05/2012	Binana 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.	Tecnología de la Información	1	renovación 31/05/2012	Binana Systems	\$2 365.00 (SIN IVA)
4	Power Builder Base Product	Aplicaciones	Concurrente	COSSFA S.A.	Tecnología de la Información	2	renovación 24/06/2011	Uniplex Systems	\$13,125.10 SIN IVA (no incluye el curso de fast track to power builder, el valor es sólo de las licencias), incluye la renovación de las licencias.
5	Oracle Database	Base de datos	Concurrente	COSSFA S.A.	Tecnología de la Información	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.	Tecnología de la Información	1	no aplica	Insoft	\$26,300.00 (SIN IVA)
7	QuickView Server	Aplicaciones	Concurrente	COSSFA S.A.	Tecnología de la Información	15	no aplica	Novatech CIA	\$12,000.00 (SIN IVA) incluye las 5 licencias gerenciales y las 10 licencias por aplicativo
8	9000doc	Aplicaciones		HOLDINGDINE	Tecnología de la Información	66	no aplica	PLANETA 4D - LABSO	\$19800.00 incluye IVA
TOTAL USD 84,740.00 sin IVA									

	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
---	--	-------------------

14. EXPOSICIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y DE SUS RESULTADOS, COMPARADOS CON LOS DEL AÑO 2010

a. Estado de Resultados

CUENTAS	PRESUPUESTO MAESTRO 2011	FORECAST 6+6	FORECAST 9+3	REAL A DICIEMBRE 2011	CUMPLIMIENTO	
					MAESTRO	FORECAST 9+3
VENTAS NETAS	53.524.162	41.451.821	41.451.821	35.545.738	66%	86%
RETAIL	34.357.237	34.840.438	38.807.268	32.959.119	96%	85%
UNIDADES MILITARES	19.166.925	6.611.384	2.644.553	2.586.619	13%	98%
(-) COSTO DE VENTAS	- 45.706.534	- 36.073.323	- 36.017.746	- 31.083.027	68%	86%
MARGEN BRUTO	7.817.628	5.378.498	5.434.076	4.462.711	57%	82%
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS Y OPERATIVOS	- 7.796.481	- 6.764.107	- 6.708.026	- 6.812.227	87%	102%
BAITDA (EBITDA)	21.147	- 1.385.609	- 1.273.950	- 2.349.516	-11110%	184%
(-) DEPRECIACION	- 757.418	- 210.765	- 156.591	- 156.542	21%	100%
BAIT (EBIT)	- 736.271	- 1.596.374	- 1.430.541	- 2.506.058	340%	175%
(+/-) FINANCIEROS	- 97.139	- 241.883	- 613.783	- 572.276	589%	93%
(+/-) OTROS INGRESOS Y EGRESOS	836.140	1.845.726	2.046.275	945.418	113%	46%
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS (BAT)	2.731	7.469	1.951	- 2.132.917	-78111%	-109324%
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	- 410	- 1.120	- 293		0%	0%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	2.321	6.348	1.658	- 2.132.917	-91895%	-128617%
(-) 24% IMPUESTO A LA RENTA	- 557	- 1.524	- 398		0%	0%
UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTOS	1.764	4.825	1.260	(2.132.917)	-120914%	-169233%

	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
---	--	--------------------------

b. Índices Financieros 2011 y 2010

INDICADORES OPERATIVOS	REAL 2010	REAL 2011	POA 2011	VARIACION	
				REAL 2011/REAL 2010	REAL 2011/POA 2011
% CUMPLIMIENTO PLAN DE VENTAS	86%	86%	100%	83%	-14%
	19.383.779	35.545.738	41.451.821	16.161.959	-5.906.084
RETAIL	19.383.779	32.959.119	38.807.268	14.802.031	-5.848.149
UNIDADES MILITARES	-	2.586.619	2.644.553	-	-57.934
EQUIPAMIENTO MILITAR COMPLEMENTARIO (OTROS INGRESOS)	-	110.008	870.324	-	-760.316
GASTO TOTAL (\$)	6.424.077	7.715.478	7.492.436	1.291.401	223.042
VENTAS VALORADAS (\$)	19.383.779	35.545.738	41.451.821	16.161.959	-5.906.084
COSTO DE VENTA (\$)	17.359.730	31.083.027	36.017.746	13.723.298	-4.934.718
ROTACIÓN DE INVENTARIOS (DÍAS)	78	45	39	-33	6
VALOR DE INVENTARIOS (\$)	4.857.456	3.633.859	4.053.475	-1.223.597	-419.616

INDICADORES FINANCIEROS	REAL 2010	REAL 2011	POA 2011	VARIACION REAL	
				2011/REAL 2010	2011/POA 2011
ROE (%)	n/a	-108%	0%	-	-108%
EVA (\$)	(3.552.347)	(2.160.348)	(34.862)	1.392.000	(2.125.485)
ROI (%)	-24%	-14%	0%	10%	-14%
RENTABILIDAD (%)	-18%	-6%	0%	12%	-6%
LIQUIDEZ	0,51	0,89	0,92	0,38	(0,03)
% CUMPLIMIENTO DE PRESUPUESTO (VENTAS)	86%	86%	100%	83%	-14%
	19.383.779	35.545.738	41.451.821	16.161.959	(5.906.084)
BENEFICIO NETO (BDT)	(3.548.577)	(2.132.917)	1.260	1.415.659	(2.134.178)

	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
---	--	--------------------------

c. Balance General 2010 y 2011

**COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL
BALANCE GENERAL
(en USD)**

ACTIVOS	DICIEMBRE 2010	DICIEMBRE 2011	VARIACIÓN HORIZONTAL
CORRIENTES			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	3.542.682,04	2.709.902,28	-24%
INVERSIONES CORTO C/P	0,00	600.000,00	
CUENTAS POR COBRAR	5.939.850,26	6.913.534,91	16%
<i>Cientes</i>	5.076.736,70	6.371.914,95	26%
<i>(-) Provision cuentas incobrables</i>	-57.155,72	-57.719,15	12%
<i>Ctas relacionadas</i>	0,00	0,00	
<i>Ctas Por cobrar empleados</i>	5.943,84	28.825,09	385%
<i>Anticipo a proveedores</i>	231.280,34	11.728,49	-95%
<i>Fiscales</i>	682.111,47	54.309,28	-19%
<i>Otras cuentas por cobrar</i>	907,63	10.176,25	1014%
INVENTARIOS	4.857.455,53	3.633.858,95	-25%
ACTIVOS DIFERIDOS	26.126,33	44.018,33	68%
TOTAL CORRIENTES	14.366.114,16	13.901.314,47	-3%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	564.718,33	1.322.156,59	134%
() DEP ACUM ACTIVOS FIJOS	-33.639,78	-188.528,00	460%
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	531.078,55	1.133.628,59	
TOTAL ACTIVOS	14.897.192,71	15.034.943,06	1%
RENTAS DE ORDEN DE DEBITO	799.145,31	2.291.311,84	187%
INVENTARIO RECIBIDO EN CONSIGNACION	799.145,31	2.291.311,84	
PASIVOS			
CORRIENTES			
CUENTAS POR PAGAR	18.594.444,03	11.526.840,11	-38%
PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR	2.766.056,85	876.135,27	-68%
SOBREGIROS BANCARIOS	0,00	0,00	
PROVEEDORES POR PAGAR	5.914.128,36	7.034.495,74	18%
ANTICIPO CLIENTES	25.134,14	110.322,69	339%
COMPAÑIAS RELACIONADAS	9.183.645,87	2.637.492,12	-11%
IMPUESTOS POR PAGAR	462.720,58	667.861,37	14%
PROVISIONES POR PAGAR	169.214,30	146.933,02	-1%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	17.343,93	33.600,40	131%
TOTAL CORRIENTES	18.594.444,03	11.526.840,11	-38%
DIFERIDOS	106.598,25	1.406.953,36	1220%
INGRESOS DIFERIDOS C/P	106.598,25	1.406.953,36	
LARGO PLAZO			
GARANTIAS	33.274,29	54.774,29	65%
GARANTIAS DE ARRIENDOS	33.274,29	54.774,29	65%
PROVISIONES A LARGO PLAZO	0,00	77.319,46	
JUBILACION PATRONAL	0,00	70.998,00	
DESAMUCIO	0,00	6.321,46	
TOTAL LARGO PLAZO	33.274,29	132.093,75	397%
TOTAL PASIVOS	18.734.316,57	13.065.887,22	-30%
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL - HOLDING/DINE	45.000,00	45.000,00	0%
CAPITAL SOCIAL - DINE	5.000,00	0,00	-100%
CAPITAL SOCIAL - DINMOB	0,00	5.000,00	
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	289.433,98	8.228.530,56	2743%
RESERVAS	0,00	0,00	
RESULTADOS DE AÑOS ANTERIORES	-627.981,28	-4.176.557,45	565%
RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO	-3.548.576,56	-2.132.917,26	40%
TOTAL PATRIMONIO	-3.837.123,86	1.969.055,84	-151%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	14.897.192,71	15.034.943,06	1%
	0,00	0,00	
RENTAS DE ORDEN CREDITORA	799.145,31	2.291.311,84	187%
INVENTARIO RECIBIDO EN CONSIGNACION	799.145,31	2.291.311,84	

 COSSFA <small>... para qué más?</small>	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
---	--	--------------------------

d. Flujo de Efectivo

**COSSFA S.A. COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010,2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida neta del año	(3.548.576)	(2.132.917)
Más - cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciación	33.398	154.889
Provisión para cuentas dudosas	57.136	6.583
	<u>(3.458.042)</u>	<u>(1.971.445)</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(5.117.832)	(980.268)
Inventarios	(1.559.577)	1.223.597
Otros activos	(26.126)	(17.892)
Cuentas por Pagar-Proveedores y otras	3.932.034	1.171.612
Pasivos acumulados	555.046	192.860
Ingreso diferido	106.598	1.300.355
Pasivo Largo Plazo (Jubilación Patronal y Desahucio)	-	77.320
Otras cuentas por pagar	33.275	21.499
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(5.534.624)</u>	<u>1.017.636</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos, neto	(509.178)	(757.439)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(509.178)</u>	<u>(757.439)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos de Compañías Relacionadas	6.320.760	(6.548.154)
Obligaciones bancarias	2.760.057	(1.883.922)
Aportes a capital	-	-
Aporte para futuras capitalizaciones	289.433	7.939.098
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>9.370.250</u>	<u>(492.978)</u>
Incremento neto de efectivo	3.326.448	(232.780)
Efectivo neto y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>216.234</u>	<u>3.542.682</u>
Efectivo neto y equivalentes de efectivo a fin de año	<u>3.542.682</u>	<u>3.309.902</u>

	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
---	--	--------------------------

e. Estados de Cambios en el Patrimonio 2010 -2011

COSSFA S.A COMISARIATOS SERVICIO SOCIAL ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (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>
Aportes futuras capitalización	-	8.228.531	-	8.228.531
Perdida neta del año	-	-	(2.132.917)	(2.132.917)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>50.000</u>	<u>8.228.531</u>	<u>(6.309.473)</u>	<u>1.969.057</u>

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

**15. DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES DEL EJERCICIO ECONÓMICO 2011
(PLAN DE PAGOS)**

No existen resoluciones tomadas porque el ejercicio económico describe una pérdida en el año 2011.

	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
---	--	--------------------------

16. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL SOBRE POLÍTICAS Y DECISIONES NECESARIAS PARA EL MEJOR DESARROLLO DE LA GESTIÓN, EN EL AÑO 2012

- a. Obtener el apoyo de la Corporación Holdingdine para que junto a COSSFA S.A se realice el levantamiento de la nueva estructura orgánica numérica y posicional acorde a las funciones y perfiles que se ajusten al giro del negocio.
- b. Lograr el apoyo de la Corporación Holdingdine para que el Departamento de Marketing realice el levantamiento de un Plan de Marketing que permita cautivar, incentivar y fidelizar al cliente civil con el objetivo de respaldar el crédito directo COSSFA S.A.; de esta manera se inyectaría liquidez, facilitando el cumplimiento de pago a proveedores.
- c. Se recomienda que Holdingdine dirija un estudio de mercado por punto de venta para identificar todos los requerimientos de mercadotecnia (perfil del consumidor, tipología de consumo, gustos y preferencias, competidores, segmentación, proyección de demanda) que permitan tener información estratégica para realizar el plan comercial adecuado.
- d. Capitalizar a COSSFA S.A. la totalidad de la deuda que a febrero de 2012 asciende a USD 2.5 millones.
- e. Obtener a través de la Corporación Holdingdine la condonación de los arriendos de los Puntos de Venta desde abril hasta diciembre del año 2012.
- f. El apoyo del Holdingdine para la eliminación del Proyecto BGR con el Banco General Rumiñahui.
- g. Lograr el apoyo de Holdingdine para abrir nuevas líneas de crédito que permitan respaldar el flujo de caja del año 2012.
- h. Replantear al Comando Conjunto de las Fuerzas Armadas el proyecto de *Rancho Unificado* a fin de abastecer mercadería de las mismas características al granel a Unidades Militares a nivel nacional.
- i. La participación del Holdingdine para la sincronización con las empresas del Grupo, con el fin de conseguir la materialización de negocios entre empresas.

 COSSFA CORPORACIÓN	INFORME DE ACTIVIDADES COSSFA S.A. 2011	Fecha: 28/03/2012
--	--	--------------------------

- j. El Holding debe apoyar en temas de lobby con el alto mando de las Fuerzas Armadas para mejorar temas de aceptación y apertura en la compra de Equipo Militar Complementario.

Es todo cuanto puedo informar a la Junta General de Accionistas.

Atentamente,
COSSFA S.A.



**JUAN A. REINOSO S.
CRNL. ING.
GERENTE GENERAL**

