

**INFORME GERENCIA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 DE**  
**COF S.A.**

**1. Antecedentes.**

Señores socios reciban un cordial saludo, me corresponde reiterarles que todas las acciones y actividades ejecutadas por esta administración, han estado y estarán encaminadas al logro integral de los objetivos planteados por COF S.A., de todas formas como es conocimiento de todos los accionistas el año pasado fue un año complejo, y para esto emito el siguiente informe:

**2. Clientes.**

El año 2010 se ha logrado consolidar la fidelización de clientes importantes tales como: Porta, Uniandes, Fybeca y OSCUS, empresas que representan más el 50% de nuestro presupuesto anual.

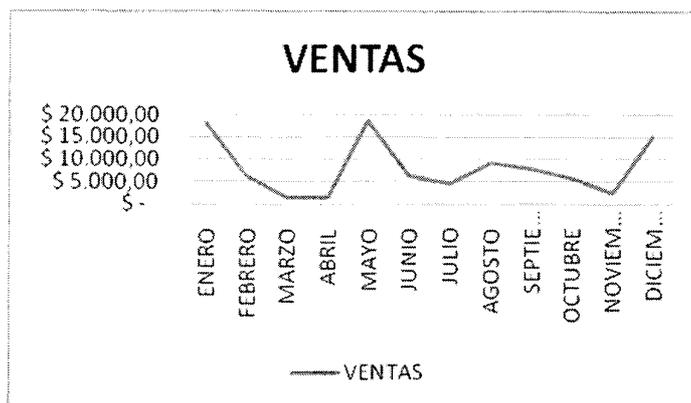
**3. Ventas.**

Las ventas reportadas hasta el 31 de diciembre del 2010 fueron de **\$97.065,53 USD** más IVA, llegando a obtener un promedio mensual de facturación de \$8088,79 USD.

Las ventas en este año fueron afectadas por la falta de personal y tiempo dentro de la empresa COFSA, como es conocimiento de los accionistas, también fui nombrado Gerente de Restobar FICOF S.A. empresa del GRUPO COFSA, esta responsabilidad no permitió poder desarrollar eficazmente las ventas del 2010, es por esto que presento el informe de ventas 2010:

Las ventas del 2010 son las siguientes:

| MESES        | VENTAS              |
|--------------|---------------------|
| ENERO        | \$ 18.068,96        |
| FEBRERO      | \$ 6.370,46         |
| MARZO        | \$ 1.540,00         |
| ABRIL        | \$ 1.450,00         |
| MAYO         | \$ 18.537,20        |
| JUNIO        | \$ 6.185,65         |
| JULIO        | \$ 4.674,37         |
| AGOSTO       | \$ 9.101,29         |
| SEPTIEMBRE   | \$ 7.836,79         |
| OCTUBRE      | \$ 5.801,29         |
| NOVIEMBRE    | \$ 2.400,00         |
| DICIEMBRE    | \$ 15.099,52        |
| <b>TOTAL</b> | <b>\$ 97.065,53</b> |



#### 4. Cuentas por Cobrar

La cartera vencida es alta, debido a que las empresas se demoran en el proceso de recepción y pago de las facturas, los clientes relevantes por cobrar son:

- PORTA
- FYBECA

También tenemos la cuenta por cobra FICOFSA, la misma que asciende a 44.305,19 usd.

#### 5. Cuentas por Pagar

Las obligaciones a corto plazo es de 17.043,44 usd, entre las cuentas por pagar más altas tenemos las siguientes:

- |                             |              |
|-----------------------------|--------------|
| • Expoprint                 | 6.914,52 usd |
| • Diego Carranza            | 2.100,00 usd |
| • Familia Velasco – Jiménez | 3.000,00 usd |
| • Genimag                   | 2.538,68 usd |
| • Oscar Velasco             | 1.120,41 usd |

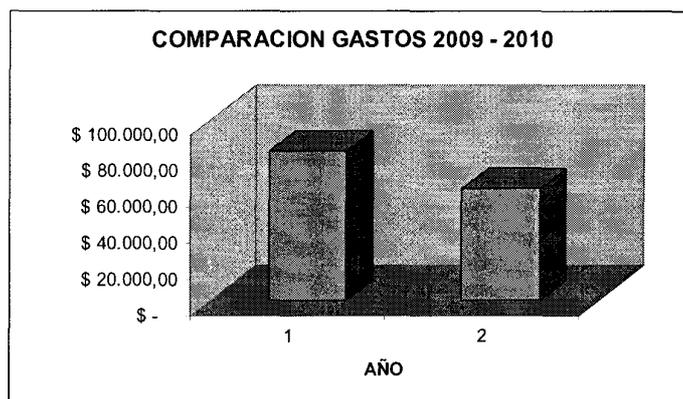
En cuanto a obligaciones a largo plazo, tenemos el crédito que asumió de FICOFSA por un valor de **5.084,26 usd** que se pagará en 20 cuotas fijas de 318.85 usd

La empresa no se encuentra al día con las obligaciones tributarias (**4.259,91 usd**) debido a la falta de liquidez.

## 6. Egresos

En este cuadro no constan los gastos de depreciación, amortización y provisión cuentas incobrables

| AÑO  | GASTOS       |
|------|--------------|
| 2009 | \$ 82.475,93 |
| 2010 | \$ 61.841,11 |



## 7. Indicadores Contables

|          |   |                                     |      |
|----------|---|-------------------------------------|------|
| LIQUIDEZ | $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$ | $\frac{\$ 78.728,76}{\$ 31.796,20}$ | 2,48 |
|----------|---|-------------------------------------|------|

Por cada dólar que la empresa tiene en obligaciones a corto plazo, tiene 2,48 USD para cubrir las mismas, este resultado es positivo puesto que muestra una óptima capacidad de pago por parte de la empresa. **Nota: en el activo corriente está tomado en cuenta las cuentas por cobrar Ficofsa 44.305,19 usd**

|               |   |                                     |      |
|---------------|---|-------------------------------------|------|
| ENDEUDAMIENTO | $\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$ | $\frac{\$ 36.880,46}{\$ 93.549,30}$ | 0,39 |
|---------------|---|-------------------------------------|------|

Este índice muestra el nivel de endeudamiento que tiene la sociedad el mismo que corresponde al 39 % del total del Activo, este porcentaje refleja la consolidación que está obteniendo la empresa. **Nota: en el activo total está tomado en cuenta las cuentas por cobrar Ficofsa 44.305,19 usd**

|           |                     |              |      |
|-----------|---------------------|--------------|------|
| SOLVENCIA | <u>PATRIMONIO</u>   | \$ 56.668,84 | 0,61 |
|           | <u>ACTIVO TOTAL</u> | \$ 93.549,30 |      |

Esta razón financiera tiene una relación inherente con el índice de endeudamiento, ya que demuestra que la empresa tiene poco nivel de endeudamiento externo, pues funciona con el aporte propio de los accionistas. **Nota: en el activo total está tomado en cuenta las cuentas por cobrar Ficofsa 44.305,19 usd**

|                         |                      |              |      |
|-------------------------|----------------------|--------------|------|
| UTILIDAD NETA EN VENTAS | <u>UTILIDAD NETA</u> | \$ 2.395,47  | 0,02 |
|                         | <u>VENTAS NETAS</u>  | \$ 97.065,53 |      |

Este indicador refleja la rentabilidad que esta obteniendo la empresa, es decir que por cada dólar que se venda se obtiene un ganancia de 0,02 usd, lo que indica que la rentabilidad que tiene la empresa es alta.

|                            |                      |              |      |
|----------------------------|----------------------|--------------|------|
| RENTABILIDAD DE PATRIMONIO | <u>UTILIDAD NETA</u> | \$ 2.395,47  | 0,04 |
|                            | <u>PATRIMONIO</u>    | \$ 56.668,84 |      |

Por medio de este indicador podemos conocer el porcentaje de ganancia que la empresa obtiene con el patrimonio existente, el mismo es del 4 %

|                            |                      |              |      |
|----------------------------|----------------------|--------------|------|
| RENDIMIENTO DE LOS ACTIVOS | <u>UTILIDAD NETA</u> | \$ 2.395,47  | 0,03 |
|                            | <u>ACTIVO TOTAL</u>  | \$ 93.549,30 |      |

Este resultado ( 3 % ) muestra la capacidad para manejar los recursos de la empresa, el mismo que es bajo, sin embargo podrían plantear mecanismos para aprovechar de manera más eficiente los activos de la empresa. **Nota: en el activo total está tomado en cuenta las cuentas por cobrar Ficofsa 44.305,19 usd.**

## 8. Balance General

| COF S.A.                               |              |                     |
|--|--------------|---------------------|
| BALANCE GENERAL                        |              |                     |
| DEL 1 DE ENERO AL 28 DE DICIEMBRE 2010 |              |                     |
| <b>ACTIVO</b>                          |              |                     |
| <b>CORRIENTE</b>                       |              |                     |
| CAJA CHICA                             |              | \$ 1,24             |
| BANCOS                                 |              | \$ 613,45           |
| Banco Internacional                    | \$ 609,82    |                     |
| Coop. San Francisco                    | \$ 3,63      |                     |
| CUENTAS POR COBRAR                     |              | \$ 12.389,56        |
| Cientes                                | \$ 12.803,75 |                     |
| PROVISION CTAS. INCOBRABLES 1%         | \$ 414,19    |                     |
| CUENTAS POR COBRAR FICOFSA             |              | \$ 44.305,19        |
| ACCIONES FICOFSA                       |              | \$ 1.250,00         |
| GARANTIA OFICINA CARACOL               |              | \$ 300,00           |
| IVA PAGADO                             |              | \$ 4.261,16         |
| CREDITO RETENCION I.R. 1%              |              | \$ 756,77           |
| CREDITO RETENCION I.R. 2%              |              | \$ 203,35           |
| CREDITO RETENCION IVA 70%              |              | \$ 5.116,13         |
| CREDITO TRIBUTARIO ACUMULADO           |              | \$ 9.531,91         |
| <b>NO CORRIENTE</b>                    |              |                     |
| EQUIPO DE COMPUTO                      | \$ 91.798,53 | \$ 9.131,51         |
| DEP. ACUM. EQUIPO DE COMPUTO           | \$ 82.667,02 |                     |
| ESTRUCTURA PANTALLA                    | \$ 3.810,97  | \$ 3.286,96         |
| DEP. ACUM. ESTRUCTURA PANTALLA         | \$ 524,01    |                     |
| MUEBLES DE OFICINA                     | \$ 2.402,01  | \$ 2.036,67         |
| DEP. ACUM. MUEBLES DE OFICINA          | \$ 365,34    |                     |
| GASTOS DE CONSTITUCION                 | \$ 876,98    | \$ 365,40           |
| AMOR. ACUM. GASTOS DE CONSTITUCION     | \$ 511,58    |                     |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                   |              | <b>\$ 93.549,30</b> |
| <b>PASIVO</b>                          |              |                     |
| <b>A CORTO PLAZO</b>                   |              |                     |
| CUENTAS POR PAGAR                      |              | \$ 16.987,44        |
| APORTE IESS POR PAGAR                  |              |                     |
| IVA COBRADO                            | \$ 8.356,31  |                     |
| RETENCION I.R. 1%                      | \$ 34,59     |                     |
| RETENCION I.R. 2%                      | \$ 11,90     |                     |
| RETENCION I.R. 8%                      | \$ 2.039,62  |                     |
| RETENCION IVA 70 %                     | \$ 43,80     |                     |
| RETENCION IVA 100 %                    | \$ 2.130,00  |                     |
| IMPUESTO RENTA POR PAGAR               | \$ 914,00    |                     |
| 15% PARTICIPACION TRABAJADORES 2009    | \$ 647,55    |                     |
| 15% PARTICIPACION TRABAJADORES 2010    | \$ 630,99    |                     |
| <b>A LARGO PLAZO</b>                   |              |                     |
| PRESTAMO POR PAGAR                     | \$ 5.084,26  |                     |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                   |              | <b>\$ 36.880,46</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                      |              |                     |
| <b>CAPITAL</b>                         |              |                     |
| <b>CAPITAL SUSCRITO PAGADO</b>         |              |                     |
| Carlos Carranza                        | \$ 3.334,00  | \$ 10.002,00        |
| Oscar Velasco                          | \$ 3.334,00  |                     |
| Fredy Velastegui                       | \$ 3.334,00  |                     |
| <b>CAPITAL TRABAJO</b>                 |              |                     |
| Carlos Carranza                        | \$ 11.534,37 | \$ 34.603,10        |
| Oscar Velasco                          | \$ 11.534,37 |                     |
| Fredy Velastegui                       | \$ 11.534,37 |                     |
| RESERVA LEGAL                          |              | \$ 1.206,55         |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO 2008            |              | \$ 3.507,96         |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO 2009            |              | \$ 4.953,76         |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO 2010            |              | \$ 2.395,47         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                |              | <b>\$ 56.668,84</b> |
| <b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>       |              | <b>\$ 93.549,30</b> |

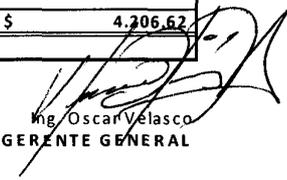
CPA. Diego Carranza  
 CONTADOR COFSA  
 Reg. Nacional 32604

Ing. Oscar Velasco  
 GERENTE GENERAL

**COF S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 28 DE DICIEMBRE DEL 2010**

|  |              |                     |
|--|--------------|---------------------|
| <b>INGRESOS</b>                              |              |                     |
| VENTAS                                       | \$ 97.065,53 |                     |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                        |              | <b>\$ 97.065,53</b> |
| <b>EGRESOS</b>                               |              |                     |
| <b>GASTOS DEDUCIBLES</b>                     |              |                     |
| GASTO HONORARIOS GERENTE                     | \$ 16.304,35 |                     |
| GASTO HONORARIOS CONTADOR/COBRADOR           | \$ 1.956,52  |                     |
| GASTO HONORARIOS ASISTENTE                   | \$ 285,00    |                     |
| GASTO SUELDO VENDEDOR                        | \$ 1.664,75  |                     |
| GASTO APORTE PATRONAL                        | \$ 120,44    |                     |
| GASTO IECE Y SECAP                           | \$ 10,80     |                     |
| GASTO XIV SUELDO                             | \$ 209,02    |                     |
| GASTO XIII SUELDO                            | \$ 155,85    |                     |
| GASTO VACACIONES VENDEDOR                    | \$ 127,23    |                     |
| GASTO ARRIENDO BUSES                         | \$ 6.065,00  |                     |
| GASTO ARRIENDO                               | \$ 14.628,00 |                     |
| GASTO ALICUOTAS OFICINA CARACOL              | \$ 591,99    |                     |
| GASTOS BANCARIOS                             | \$ 621,37    |                     |
| GASTO LUZ                                    | \$ 2.917,05  |                     |
| GASTO TELEFONO                               | \$ 520,97    |                     |
| GASTO INTERNET                               | \$ 570,31    |                     |
| GASTOS PERMISOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS      | \$ 328,00    |                     |
| GASTO INTERES PRESTAMO                       | \$ 600,35    |                     |
| GASTO VIDEOS INDIGO                          | \$ 455,00    |                     |
| GASTO CAPACITACION                           | \$ 162,00    |                     |
| GASTO COMISIONES                             | \$ 699,70    |                     |
| GASTO MANTENIMIENTO PANTALLA                 | \$ 825,98    |                     |
| GASTO POLIZAS SEGUROS                        | \$ 176,04    |                     |
| GASTO IMPRESIÓN GIGANTOGRAFIAS               | \$ 5.084,20  |                     |
| GASTO PASAJES AEREOS                         | \$ 1.820,07  |                     |
| GASTO PUBLICIDAD EN PRENSA                   | \$ 2.768,40  |                     |
| GASTO MORA CREDITO COOP. SAN FRANCISCO       | \$ 231,90    |                     |
| GASTOS VARIOS                                | \$ 1.860,46  |                     |
| GASTO INTERES SRI                            | \$ 29,01     |                     |
| GASTO MORA SRI                               | \$ 51,35     |                     |
| Gasto Depreciacion Pantalla e Equipo Computo | \$ 30.283,61 |                     |
| Gasto Depreciacion Estructura Pantalla       | \$ 190,55    |                     |
| Gasto Depreciacion Muebles de Oficina        | \$ 240,20    |                     |
| Gasto Depreciacion Gasto de Constitucion     | \$ 175,40    |                     |
| Gasto Provision Ctas. Incobrables            | \$ 128,04    |                     |
| <b>TOTAL EGRESOS</b>                         |              | <b>\$ 92.858,91</b> |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                |              | <b>\$ 4.206,62</b>  |

  
CPA. Diego Carranza  
**CONTADOR COFSA**  
Reg. Nacional 32604

  
Ing. Oscar Velasco  
**GERENTE GENERAL**

**CONCILIACION TRIBUTARIA**

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| Utilidad del Ejercicio             | \$ 4.206,62        |
| 15% Participacion Trabajadores     | \$ 630,99          |
| <b>Base Imponible</b>              | <b>\$ 3.575,63</b> |
| Gastos no Deducibles               | \$ 80,36           |
| <b>Base Imponible</b>              | <b>\$ 3.655,99</b> |
| Impuesto Causado 25%               | \$ 914,00          |
| Retenciones                        | \$ 960,12          |
| <b>Impuesto Renta a Pagar 2010</b> | <b>\$ (46,12)</b>  |

|   |                    |
|---|--------------------|
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO - IMPUESTOS</b> | <b>\$ 2.661,63</b> |
| Reserva Legal 10%                         | \$ 266,16          |
| <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 2010</b>   | <b>\$ 2.395,47</b> |

**10. Escenario 2011.**

El principal objetivo para COF S.A., para el año 2011 será recuperar los clientes a través del mejoramiento de nuestro servicio y la creación de nuevos productos publicitarios en vía pública dentro del Centro Oriente del Ecuador.

Atentamente,

  
Ing. Oscar Velasco J.  
Gerente General  
COF S.A.

