

COMERCIAL SAN FERNANDO COSANFER C.A.

INFORME DE LABORES DE GERENCIA GENERAL AÑO 2010

El Guabo, 9 de Abril de 2011

Señor

Presidente y Accionistas de COMERCIAL SAN FERNANDO COSANFER C.A.

Presente

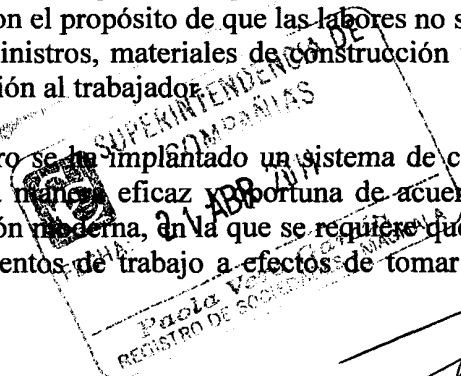
Estimados señores:

Señores Accionistas, en mi calidad de Gerente General de Comercial San Fernando COSANFER C.A., informo a Ustedes sobre mi gestión administrativa en el período correspondiente al año 2010, de conformidad con el reglamento expedido por la Superintendencia de Compañías.

- Comercial San Fernando COSANFER C.A. se constituyó como Compañía el 30 de mayo del 2000, con el objeto de dedicarse a la importación comercialización y fabricación de materiales de construcción, ferretería en general; la importación de materias primas para la fabricación de materiales de construcción ferretería en general, pero actualmente su principal actividad es la comercialización de materiales de construcción y ferretería en general, el producto que se comercializa principalmente es el cemento ROCAFUERTE.
- Como Gerente General de la empresa y cumpliendo con las disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías y en su orden a lo establecido en la Junta General Ordinaria de Accionistas, me corresponde informar a Usted sobre el Balance Económico por el período comprendido de Enero 1 al 31 de Diciembre de 2010.

La compras de hierro y cemento se realizan a través de Internet con las tarjetas de crédito corporativas del Banco Bolivariano y Banco Pacifico, ya que a partir del mes de Junio de 2010 DISENSA amplió la línea de crédito tanto para las tarjetas de crédito como para la línea directa en USD.42.000,00 (cuarenta y dos mil 00/100 dólares USA).

- En el campo administrativo se ha dado cumplimiento a las disposiciones legales establecidas para el efecto y en especial de la Superintendencia de Compañías y Ministerio de Finanzas, por consiguiente la empresa siempre ha estado presta a brindar el apoyo debido a sus colaboradores con el propósito de que las labores no se paralicen por falta de medios económicos, suministros, materiales de construcción y ferretería en general o por una adecuada protección al trabajador.
- En lo relacionado al aspecto financiero se ha implantado un sistema de contabilidad capaz de obtener información de una manera eficaz y oportuna de acuerdo con las exigencias actuales de la administración moderna, en la que se requiere que la gestión empresarial cuente con estos instrumentos de trabajo a efectos de tomar decisiones adecuadas y oportunas.



- La empresa en el presente periodo no ha tenido problemas con el personal, ni de tipo legal ni administrativo, por lo contrario consideramos que el trabajador se encuentra satisfecho de colaborar con la empresa.
- En lo que se refiere al análisis del presente ejercicio con una PERDIDA NETA de USD.15.941,82 debido a una disminución de los ingresos operacionales de USD. 663.244,82 a USD.532.314,05 con una diferencia negativa de USD.130. 930,77, es decir, en un 19.74% con relación al año 2009; y los COSTOS DE VENTA DE MERCADERIAS, GASTOS OPERACIONALES y más egresos también disminuyeron en USD.120.954.48 que representa el 17.96%.

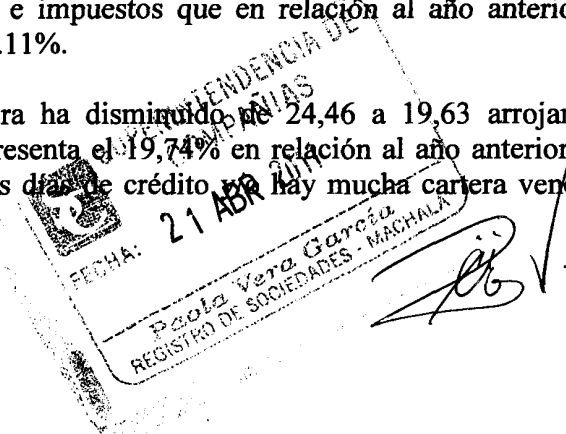
El índice de liquidez se incrementó en 0,99% en relación al año 2009, es decir que la faltaría UN CENTAVO para poder cubrir UN DÓLAR de deuda a corto plazo, lo mismo que es coherente con lo ocurrido al Capital de Trabajo.

El índice de Solidez ha disminuido en UNA CENTÉSIMA (0,01), que representa el 0,32% en relación al año anterior.

Considerando la crítica situación tanto de la Liquidez como de la Solidez ocasionada por las pérdidas que se vienen presentando durante el ejercicio económico-financiero del año 2010 y de algunos años anteriores, que también afectan al Patrimonio Neto, solicité a ustedes señores Accionistas aporte financiero para seguir adelante con la actividad empresarial de la Compañía. Al respecto, expreso los debidos agradecimientos por vuestra comprensión que influyó para que con fecha 29 de Diciembre del 2010, en Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, acepten la petición, resuelvan y dispongan que se realicen las siguientes transacciones: "De la Cuenta Contable con Código 2.1.101.003.0101 perteneciente al Ing. Cesar Emilio Chavez Velasco por OCHO MIL, 00/100 DÓLARES de los Estados Unidos de Norte América (USD:8.000,00); y, de la Cuenta Contable con Código 2.1.1.01.003.0103 perteneciente a SAGRIDEL S.A., por DOCE MIL, 00/100 DÓLARES de los Estados Unidos de Norte América (USD:12.000,00), a petición verbal de parte del Ing. Cesar Emilio Chavez Velasco, a título personal, y mediante un Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de SAGRIDEL S.A. de autorizar que igual valores a los mencionados sean aceptados como APOORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES, a favor del ACCIONISTA AGRÍCOLAS LAPAVIC S.A. cuyo Código de la correspondiente Cuenta Contable es 3.1.1.01.002.0001, se ACREDITEN a la Cuenta Contable Código 3.1.1.01.002.0001 de AGRÍCOLAS LAPAVIC S.A. Con estos aportes se logró cubrir en parte el PATRIMONIO NETO, que de otra manera hubiese sido NEGATIVO.

El índice de Margen Bruto nos indica que por cada venta realizada nos quedan 0.12 centavos de utilidad bruta para cubrir los gastos operacionales y para generar utilidades antes de deducciones e impuestos que en relación al año anterior se ha disminuido en 0.01 o sea en un 3.11%.

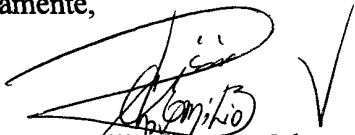
El índice de Rotación de cartera ha disminuido de 24,46 a 19,63 arrojando una diferencia de USD.4,83 que representa el 19,74% en relación al año anterior, lo que significa que se ha otorgado más días de crédito y hay mucha cartera vencida por parte de nuestros clientes.



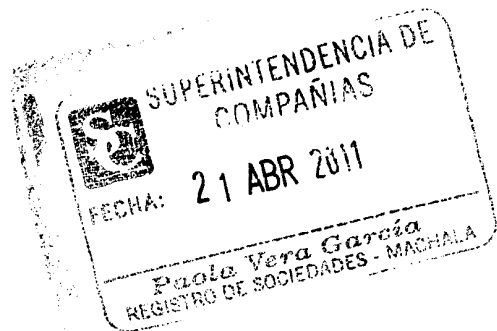
El índice Período medio de cobranza es de 18,59, este índice permite apreciar el grado de liquidez de la empresa en relación a las cuentas por cobrar que en este caso es de 19 días, es decir que se recibe el pago de las ventas facturadas en un promedio de 19 días.

RECOMENDACIONES:- Como Gerente General de la Compañía solicito a los señores Accionistas colaborar para contar con suficiente capital para poder surtir el almacén y poder ofrecer todo lo relacionado con materiales de construcción y electricidad, así como de artículos agroindustriales que utilizan los agricultores del entorno, tener siempre abastecidas las bodegas, para así brindar un mejor servicio a nuestros clientes que son la parte fundamental para el buen funcionamiento de la empresa; y, cancelar a tiempo las facturas a nuestros proveedores.

Atentamente,



Ing. César Emilio Chávez Velasco
GERENTE GENERAL DE
COMERCIAL SAN FERNANDO COSANFER C.A.



COMERCIAL SAN FERNANDO COSANFER C.A.**ANÁLISIS FINANCIERO VERTICAL AÑO 2010****SUB-GRUPOS DE ACTIVOS:**

| | VALOR | PORCENTAJE |
|---|-------------------|---------------|
| DISPONIBLE | 5.924,49 | 4,35 |
| EXIGIBLE | 64.461,51 | 47,38 |
| REALIZABLE | 53.358,25 | 39,22 |
| OTROS ACTIVOS CTES. | 0,00 | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE: | 123.744,25 | 90,95 |
| A. FIJOS NO DEPRECIABLES | 5.574,80 | 4,10 |
| A. FIJOS DEPRECIABLES | 6.745,79 | 4,96 |
| A. FDIFERIDOS | | 0,00 |
| TOTAL DEL ACTIVO FIJO: | 12.320,59 | 9,05 |
| TOTAL DEL ACTIVO: | 136.064,84 | 100,00 |
| PASIVO CORRIENTE | 125.265,82 | 92,27 |
| PASIVO NO CORRIENTE | 10.500,00 | 7,73 |
| PASIVO DIFERIDO | | 0,00 |
| TOTAL DEL PASIVO: | 135.765,82 | 100,00 |
| CAPITAL SOCIAL | 800,00 | 17,17 |
| APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | 20.000,00 | 429,21 |
| RESERVA LEGAL | 1895,29 | 40,67 |
| RESERVA DE CAPITAL | 1327,50 | 28,49 |
| UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES | 4959,44 | 106,43 |
| PERDIDA EN EJERCICIOS ANTERIORES | -8380,74 | -179,86 |
| PERDIDA DEL EJERCICIO POR IMPUESTO A LA RENTA | | 0,00 |
| PERDIDA EN PRESENTE EJERCICIO | -15941,78 | -342,12 |
| PATRIMONIO NETO: | 4.659,71 | 100,00 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO. | 140.425,53 | 200,00 |
| INGRESOS OPERACIONALES | 532.314,05 | 99,18 |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | 1.257,85 | 0,23 |
| INDEMNIZACION POR ROBO DE CEMENTO | 3.145,68 | 0,59 |
| TOTAL DE INGRESOS: | 536.717,58 | 100,00 |
| COSTOS DE VENTAS NETAS | 462.578,70 | 83,70 |
| GASTOS OPERACIONALES | 84.519,93 | 15,29 |
| GASTOS FINANCIEROS | 2.065,53 | 0,37 |
| PERDIDA POR ROBO DE CEMENTO | 3495,2 | 0,63 |
| TOTAL DE EGRESOS: | 552.659,36 | 100,00 |
| PÉRDIDA EN EL EJERCICIO: | -15.941,78 | -2,97 |

ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS AÑO 2010

INDICE DE LIQUIDEZ $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{123.744,25}{125.265,82} = 0,99$

INDICE DE SOLIDEZ $\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}} = \frac{136.064,84}{135.765,82} = 1,00$

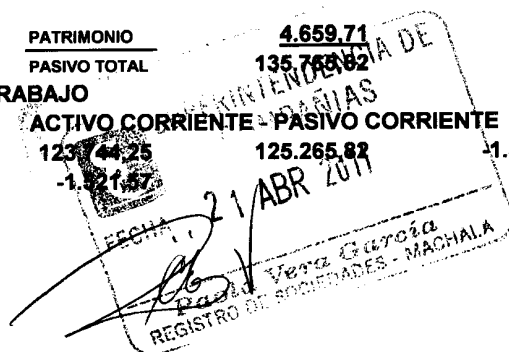
INDICE PATRIMONIO A PASIVO $\frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{PASIVO TOTAL}} = \frac{4.659,71}{135.765,82} = 0,03$

CÁLCULO DEL CAPITAL DE OPERACIÓN O DE TRABAJO

CAPITAL DE TRABAJO $\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE} = 123.744,25 - 125.265,82 = -1.521,57$

Machala, a 8 de Abril del 2011

CBA. AIDÉ HERRERA DÍAZ
COMISARIO DE CUENTAS DE COSANFER C.A.



COMERCIAL SAN FERNANDO COSANFER C.A.**ANÁLISIS FINANCIERO HORIZONTAL: AÑO 2010****ITEMS:**

| | AÑO 2009 | AÑO 2010 | | |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|---------------|
| | \$. | \$. | \$ INCR. | % INCR. |
| DISPONIBLE | 1.920,47 | 5.924,49 | 4.004,02 | 208,49 |
| EXIGIBLE | 73.656,70 | 64.461,51 | -9.195,19 | -12,48 |
| REALIZABLE | 23.889,42 | 53.358,25 | 29.468,83 | 123,36 |
| OTROS ACTIVOS CTES. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE: | 99.466,59 | 123.744,25 | 24.277,66 | 319,36 |
| A.FIJOS NO DEPRECIABLES | 6.051,79 | 5.574,80 | -476,99 | -7,88 |
| A.FIJOS DEPRECIABLES | 6.498,28 | 6.745,79 | 247,51 | 3,81 |
| A. DIFERIDOS | | | | |
| TOTAL DEL ACTIVO FIJO: | 12.550,07 | 12.320,59 | -229,48 | -4,07 |
| TOTAL DEL ACTIVO: | 112.016,66 | 136.064,84 | 24.048,18 | 315,29 |
| PASIVO CORRIENTE | 109.819,00 | 125.265,82 | 15.446,82 | 14,07 |
| PASIVO NO CORRIENTE | 1596,17 | 10.500,00 | 8.903,83 | 557,82 |
| PASIVO DIFERIDO | | | 0,00 | |
| TOTAL DEL PASIVO: | 111.415,17 | 135.765,82 | 24.350,65 | 571,89 |
| CAPITAL SOCIAL | 800,00 | 800,00 | 0,00 | 0,00 |
| APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES | | 20000,00 | -20.000,00 | 0,00 |
| RESERVA LEGAL | 1895,29 | 1895,29 | 0,00 | 0,00 |
| RESERVA DE CAPITAL | 1327,50 | 1327,50 | 0,00 | 0,00 |
| UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES | 4959,44 | 4959,44 | 0,00 | 0,00 |
| PERDIDA EN EJERCICIOS ANTERIORES | | -8380,74 | -8.380,74 | 0,00 |
| GANANCIA EN PRESENTE EJERCICIO | | | 0,00 | 0,00 |
| PERDIDA DEL EJERCICIO POR IMPUESTO RENTA | | -4360,69 | -4.360,69 | 0,00 |
| PERDIDA EN PRESENTE EJERCICIO | -8380,74 | -15941,78 | -7.561,04 | 90,22 |
| PATRIMONIO NETO: | 601,49 | 299,02 | -40.302,47 | 90,22 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO. | 112.016,66 | 136.064,84 | -15.951,82 | 180,44 |
| INGRESOS OPERACIONALES | 663.244,82 | 532.314,05 | -130.930,77 | -19,74 |
| INGRESOS NO OPERACIONALES | 1.988,28 | 1.257,85 | -730,43 | -36,74 |
| INDEMNIZACION POR ROBO DE CEMENTO | | 3.145,68 | 3.145,68 | 100,00 |
| TOTAL DE INGRESOS: | 665.233,10 | 536.717,58 | -128.515,52 | 43,52 |
| COSTOS DE VTAS NETAS | 580.938,78 | 462.578,70 | -118.360,08 | -20,37 |
| GASTOS OPERACIONALES | 92.503,45 | 84.519,93 | -7.983,52 | -8,63 |
| GASTOS FINANCIEROS | 171,61 | 2.065,53 | 1.893,92 | 1.103,62 |
| PERDIDA POR ROBO DE CEMENTO | | 3.495,20 | 3.495,20 | |
| TOTAL DE EGRESOS: | 673.613,84 | 552.659,36 | -120.954,48 | -17,96 |
| GANANCIA DEL EJERCICIO: | | | | |
| PÉRDIDA DEL EJERCICIO: | -8.380,74 | -15.941,78 | -24.322,52 | 0,00 |
| INDICE DE LIQUIDEZ | 0,91 | 0,99 | 0,08 | 9,07 |
| INDICE DE SOLIDEZ | 1,01 | 1,00 | 0,00 | -0,32 |
| INDICE PATRIMONIO/PASIVO | 0,01 | 0,00 | 0,00 | -59,20 |
| INDICE DE MARGEN BRUTO | 0,12 | 0,13 | 0,01 | 5,57 |
| ROTACION DE CARTERA | 24,46 | 19,63 | -4,83 | -19,74 |
| PERIODO MEDIO DE COBRANZA | 14,92 | 18,59 | 3,67 | 24,60 |
| | | | | |
| CAPITAL DE TRABAJO: | | | | |
| | | | | |
| CAPITAL TRABAJO POSITIVO | | | 0,00 | 0,00 |
| | | | | |
| CAPITAL TRABAJO NEGATIVO | -10.352,41 | -1.521,57 | 8.830,84 | |

Machala, a 8 de Abril del 2011

CBA. AIDE HERRERA DIAZ
COMISARIO DE CUENTAS DE COSANFER C.A.

