Cuenca, a 28 de Abril de 2008.

Sra. Lcda.
Ana León Misnaza
Gerente de Industrial Comercial "León Bermeo & Hijos".
Cuenca.-

De mis consideraciones:

Por medio del presente me permito informar a usted que, una vez analizados y revisados los documentos (Estado de Situación Final y el Estado de Pérdidas y Ganancias) de la Empresa que usted tan acertadamente dirige, correspondiente al ejercicio económico del año 2006, he llegado a las siguientes conclusiones que puntualizo a continuación:

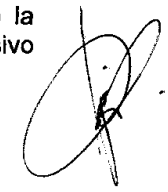
1. Como podrá observarse en los anexos que he preparado y que se adjuntan al presente informe, los rubros del Activo Corriente que la Empresa posee, corresponde al 16,70%, así: Caja y Bancos (8.63%); Cuentas por cobrar (1.32%); Inventarios de mercaderías y confecciones (6.30%); y pagos anticipados (0.45%). El activo fijo neto (deducidas las depreciaciones) constituyen el 82.36% del total de los activos, quedando un 0.94% para otros activos.

2. En cuanto a las deudas y obligaciones que tiene la Empresa, el total de pasivos representan el 93.95% y el total del Patrimonio Neto el 6.05%. La cuenta más significativa que se tiene dentro de estos rubros es de Proveedores con el 84.14%.

3. En la misma forma se ha procedido a realizar el análisis vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias, cuyo resultado porcentual expongo en el anexo adjunto.

4. Como puede observarse en el detalle adjunto la utilidad bruta en ventas es del 25.84%. Esta utilidad se transforma en pérdida por el alto costo que representan los gastos generales de administración y ventas, generando un pérdida del 30.59%. Esto quiere decir que por cada 100 dólares que se vende se gasta 30.59 en gastos de administración y ventas del negocio.

5. Con los valores absolutos del Estado de Situación , se ha tomado la Razón corriente, es decir se ha dividido el Activo Corriente para el Pasivo



Corriente, obteniéndose una razón de 0,18. Esto significa que por cada $ 1.00 que se debe, se dispone únicamente de 18 centavos, para afrontar estas obligaciones, en el corto plazo. Situación muy delicada que significa que el negocio depende del movimiento (ventas del inventario de mercaderías y confecciones), para afrontar los compromisos que se tiene con sus acreedores (especialmente con los proveedores de mercaderías).

6. La razón ácida, obtenida al dividir (caja + bancos + cuentas por cobrar) para el Pasivo corriente, nos da un valor de 0.17. Esto significa que por cada $ 1.00 que se debe en el corto plazo, se cuenta con tan solo $ 0,17, para cubrir inmediatamente las deudas que mantiene la Empresa. Igual que en el caso anterior se dependen de la rotación que tengan los inventarios para cancelar las obligaciones corrientes.

7. El Capital de Trabajo, que nos es otra cosa que la diferencia entre el Activo Corriente menos el Pasivo Corriente, nos da un valor absoluto de $ - 21.152,39. La Empresa no cuenta con una liquidez favorable, lo cual le podría crear obstáculos en la actividad del negocio.

8. El nivel de endeudamiento que tiene la Empresa, al dividir los pasivos totales para los activos totales, nos da un valor de 93,95%. Esto significa que los acreedores son dueños del 93.95% de la Empresa. Siendo lo aconsejable que en esta razón exista un valor que oscile entre un 55% y un 60%, la diferencia que se tiene deberá solucionarse con un mejoramiento en las ventas, que vengan a disminuir la carga que significa las cuentas de proveedores.

9. La razón de autonomía, obtenida al dividir el total del Patrimonio para el total de los activos, refleja un valor de 6.04%. Esto significa que los propietarios del negocio son dueños absolutos únicamente del 6.04% de lo que tiene la Empresa.

Se puede concluir que dentro de los parámetros generales de la actividad económica a la que se dedica la Empresa, las cifras y el análisis son bastante preocupantes, esperando que las condiciones del País mejoren en el futuro, y que el sector comercial e industrial mejore conjuntamente con las condiciones generales del país.

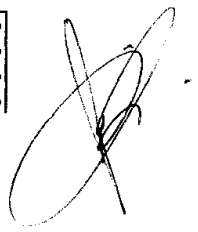
Atentamente.

Econ. Julio Vizcaíno Salazar
Comisario Lic. Prof. # 296 C.E.A.

ANÁLISIS VERTICAL DE INDUSTRIAL COMERCIAL "LEÓN BERMEO & HIJOS"

Fuente: Estado de Situación Final al 31 de Diciembre de 2006

	VALORES ABSOLUTOS		VALORES PORCENTUALES	
	SUB TOTAL	TOTAL	SUBTOTAL	TOTAL
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
DISPONIBLE		2.364,12		8,63%
Caja	325,59		1,19%	
Bancos	2.038,53		7,44%	
EXIGIBLE		361,50		1,32%
Cuentas por cobrar	361,50		1,32%	
REALIZABLE		1.724,36		6,30%
Inventario de mercaderías	1.584,16		5,79%	
Inventario de confecciones	140,20		0,51%	
PAGOS ANTICIPADOS		123,25		0,45%
Anticipo Impuesto a la Renta	35,46		0,13%	
Impuestos retenidos	87,79		0,32%	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4.573,23		16,70%
ACTIVO NO CORRIENTE				
FIJO				
Terrenos		353,57		1,29%
Edificios	26.456,50		96,62%	
Menos Depreciación Acumulada	- 4.413,75	22.042,75	-16,12%	80,50%
Muebles y enseres	263,24		0,96%	
Menos Depreciación Acumulada	- 162,51	100,73	-0,59%	0,37%
Equipo de Oficina	73,11		0,26%	
Menos Depreciación Acumulada	- 17,74	55,37	-0,06%	0,20%
TOTAL ACTIVO FIJO		22.552,42		82,36%
OTROS ACT. NO CORRIENTES				
Propiedades y otros A.F. No utilizados		256,59		0,94%
TOTAL ACT. NO CORRIENTE		22.809,01		83,30%
TOTAL DEL ACTIVO		27.382,24		100%
PASIVO				
CORRIENTE				
Proveedores		23.038,49		84,14%
Aportes al IESS por pagar		104,19		0,38%
Retencion fuente Imp. Renta		29,47		0,11%
Cuentas por pagar		2.356,00		8,60%
IVA por pagar		197,47		0,72%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		25.725,62		93,95%
TOTAL PASIVOS		25.725,62		93,95%
PATRIMONIO				
Capital Social		803,00		2,93%
Reserva Legal		111,78		0,41%
Reserva Facultativa		183,30		0,67%
Reserva por revalorización Patrimonio		4.240,35		15,48%



Reexpresión Monetaria		873,41		3,19%
Pérdidas Acumuladas		- 3.890,87		-14,21%
Utilidad anterior no distribuida		990,00		3,62%
Pérdida del ejercicio		- 1.654,35		-6,04%
TOTAL PATRIMONIO NETO		1.656,62		6,05%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		27.382,24		100%

ANÁLISIS VERTICAL DE INDUSTRIAL COMERCIAL "LEÓN BERMEO & HIJOS"

Fuente: Estado de Pérdidas y Ganancias del 1 Enero al 31 Diciembre/2006

	Valores absolutos			Valores porcentuales		
	Parcial	Subtotal	Total	Parcial	Subtotal	Total
VENTAS			33.081,32			100%
Costo confección y ventas:						
Inv. Inicial mercaderías		1.007,24			3,04%	
Inv. Inicial confecciones		87,01			0,26%	
		1.094,25			3,30%	
Compras netas:						
Compras :	24.907,00			75,29%		
Gastos en compras	255,81	25.162,81		0,77%	76,06%	
Total disponible		26.257,06			79,37%	
Inv. Final mercaderías	1.584,16			4,79%		
Inv. Final Confecciones	140,20	1.724,36		0,42%	5,21%	
COSTO DE VENTAS			- 24.532,70			-74,16%
UTILID. BRUTA EN VENTAS			8.548,62			25,84%
Gastos adm. y generales		9.649,80			29,17%	
Gastos de ventas		471,13			1,42%	
Total de gastos			- 10.120,93			-30,59%
PÉRDIDA EN OPERACIÓN			- 1.572,31			-4,75%
GASTOS NO OPERAC.						
Intereses pagados		82,24	- 82,34		-0,25%	-0,25%
PÉRDIDA DEL EJERCICIO			- 1.654,65			-5,00%

J. Vizcaíno

Econ. Julio Vizcaíno Salazar
Lic. Prof. # 296 CEA.