

Cuenca, a 7 de Mayo de 2008.

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

De mis consideraciones:

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 2007, se establecen las conclusiones que puntualizo a continuación:

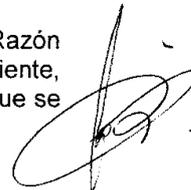
1.- De acuerdo a los anexos que se adjuntan al presente informe, los rubros del Activo Corriente que la Empresa posee, corresponde al 13.14%, así: Caja y Bancos (7.53%); Cuentas por cobrar (1.04%); Inventarios de mercaderías y confecciones (3.21%); y pagos anticipados (1.36%). El activo fijo neto (deducidas las depreciaciones constituyen el 86.12% del total de los activos.

2.- En cuanto a las obligaciones y compromisos que mantiene la Empresa, el total de pasivos representan el 90.21% y el total del Patrimonio Neto el 9.79%. La cuenta más significativa que se tiene dentro de estos rubros es de Proveedores con el 50.35%.

3.- Del Estado de Pérdidas y Ganancias, se ha realizado el Análisis Financiero Vertical, cuyo resultado porcentual expongo en el anexo adjunto.

4.- Las conclusiones del Análisis Vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias, del estudio realizado y que consta en el anexo adjunto, indican que la utilidad bruta en ventas es del 49.36%. Esta utilidad se va transformando y reduciendo por el alto costo que representan los gastos generales de administración y ventas, generando en última instancia una utilidad neta del ejercicio 5.65%. Esto quiere decir que por cada 100 dólares que se vende se gana \$ 5.65.

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 0,15. Esto significa que por cada \$ 1.00 que se



|| | | | | | |

debe, se dispone únicamente de 15 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 0.09. Esto significa que por cada \$ 1.00 que se debe en el corto plazo, se cuenta con tan solo \$ 0,09, 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.

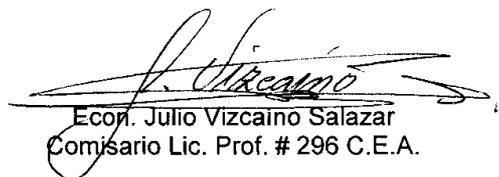
7.- El Capital de Trabajo, que nos es otra cosa que la diferencia entre el Activo Corriente menos el Pasivo Corriente, nos da un valor absoluto de \$ - 26.887,81. Con este valor negativo se desprende que la Empresa no cuenta con una liquidez favorable, lo cual le podría crear obstáculos en la actividad 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 90.21%. Esto significa que los acreedores son dueños del 90.21% 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 vengán 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 9.79%. Esto significa que los propietarios del negocio son dueños absolutos únicamente del \$ 9,79 de cada \$ 100,00 que tiene la Empresa, dentro de sus activos.

Como conclusión se puede determinar 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 también sean estimulados con políticas coherentes que beneficien los distintos sectores productivos de nuestro País.

Atentamente.

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



**ANÁLISIS VERTICAL DE INDUSTRIAL COMERCIAL "LEÓN BÉRMEO & HIJOS"**

Fuente: Estado de Situación Final al 31 de Diciembre de 2007

**ACTIVO**

**ACTIVO CORRIENTE**

**DISPONIBLE**

Caja

Bancos

**EXIGIBLE**

Cuentas por cobrar

**REALIZABLE**

Inventario de mercaderías

Inventario de confecciones

**PAGOS ANTICIPADOS**

Anticipo Impuesto a la Renta

Impuestos retenidos

**TOTAL ACTIVO CORRIENTE**

**ACTIVO NO CORRIENTE**

**FIJO**

Terrenos

Edificios

Menos Depreciación Acumulada

Muebles y enseres

Menos Depreciación Acumulada

Equipo de Oficina

Menos Depreciación Acumulada

**TOTAL ACTIVO FIJO**

**OTROS ACT. NO CORRIENTES**

Propiedades y otros A.F. No utilizados

**TOTAL ACT. NO CORRIENTE**

**TOTAL DEL ACTIVO**

	VALORES ABSOLUTOS		VALORES PORCENTUALES	
	SUB TOTAL	TOTAL	SUBTOTAL	TOTAL
		2.626,81		7,53%
Caja	845,20		2,42%	
Bancos	1.781,61		5,11%	
		361,50		1,04%
Cuentas por cobrar	361,50		1,04%	
		1.120,20		3,21%
Inventario de mercaderías	980,00		2,81%	
Inventario de confecciones	140,20		0,40%	
		476,05		1,36%
Anticipo Impuesto a la Renta	35,46		0,10%	
Impuestos retenidos	440,59		1,26%	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>4.584,56</b>		<b>13,14%</b>
		353,57		1,01%
Terrenos				
Edificios	35.420,34		101,52%	
Menos Depreciación Acumulada	- 5.848,63	29.571,71	-16,76%	84,76%
Muebles y enseres	263,24		0,75%	
Menos Depreciación Acumulada	- 188,83	74,41	-0,54%	0,21%
Equipo de Oficina	73,11		0,21%	
Menos Depreciación Acumulada	- 24,61	48,50	-7,00%	0,14%
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>		<b>30.048,19</b>		<b>86,12%</b>
		256,59		0,74%
Propiedades y otros A.F. No utilizados				
<b>TOTAL ACT. NO CORRIENTE</b>		<b>30.304,78</b>		<b>86,86%</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>34.889,34</b>		<b>100%</b>

**PASIVO**

**CORRIENTE**

Proveedores

Aportes al IESS por pagar

Retencion fuente Imp. Renta

Cuentas por pagar

Impuesto a la renta por pagar

15% participación trabajadores

**TOTAL PASIVO CORRIENTE**

**TOTAL PASIVOS**

	17.566,18		50,35%
Aportes al IESS por pagar	146,20		0,42%
Retencion fuente Imp. Renta	298,49		0,86%
Cuentas por pagar	12.606,65		36,13%
Impuesto a la renta por pagar	265,49		0,76%
15% participación trabajadores	589,36		1,69%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>31.472,37</b>		<b>90,21%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>31.472,37</b>		<b>90,21%</b>



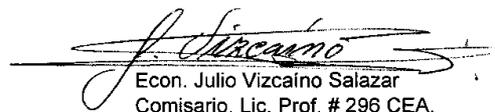
**PATRIMONIO**

Capital Social	803,00	2,30%
Reserva Legal	111,78	0,32%
Reserva Facultativa	183,30	0,53%
Reserva por revalorización Patrimonio	4.240,35	12,15%
Reexpresión Monetaria	873,41	2,50%
Pérdidas Acumuladas	- 4.562,95	-13,08%
Utilidad en el ejercicio	1.768,08	5,07%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.416,97</b>	<b>9,79%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>34.889,34</b>	<b>100%</b>

**ANÁLISIS VERTICAL DE INDUSTRIAL COMERCIAL "LEÓN BERMEO & HIJOS"**

Fuente: Estado de Pérdidas y Ganancias del 1 Enero al 31 Diciembre/2007

	Valores absolutos			Valores porcentuales		
	Parcial	Subtotal	Total	Parcial	Subtotal	Total
<b>VENTAS</b>			41.676,15			100%
Costo confección y ventas:						
Inv. Inicial mercaderías		1.584,16			3,80%	
Inv. Inicial confecciones		140,20			0,34%	
		1.724,36			4,14%	
Compras netas:						
Compras :	20.269,22			48,64%		
Gastos en compras	233,00	20.502,22		0,56%	49,20%	
Total disponible		22.226,58			53,34%	
Inv. Final mercaderías	980,00			2,35%		
Inv. Final Confecciones	140,20	1.120,20		0,34%	2,69%	
<b>COSTO DE VENTAS</b>			21.106,38			50,64%
<b>UTILID. BRUTA EN VENTAS</b>			20.569,77			49,36%
Gastos adm. y generales		16.055,17			38,52%	
Gastos de ventas		585,53			1,40%	
Total de gastos		16.640,70			39,92%	
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>			3.929,07			9,42%
15% particip. Trabajadores		589,36			1,41%	
Anortización pérdidas		982,27	1.571,63		2,36%	3,77%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>			2.357,44			5,65%



Econ. Julio Vizcaino Salazar  
Comisario. Lic. Prof. # 296 CEA.