

CÓMERCIALIZADORA VASQUEZ ESPINOZA CIA. LTDA.

Distribuidor exclusivo de Laboratorios Kronos

Cuenca, 26 de Abril del 2006.

Señor accionista:

De mis consideraciones:

26 ABR 2006



Por medio de la presente, Yo Ing. José Antonio Vásquez Espinoza, en calidad de Gerente de "COMERCIALIZADORA VASQUEZ ESPINOZA CIA. LTDA.", procedo a realizar el análisis, interpretación y las respectivas observaciones a los Estados Financieros correspondientes al período económico 1 de Enero-31 de Diciembre del 2005.

1. En lo que respecta a la situación general de la empresa, podría decir que la misma ha experimentado una reducción moderada con respecto a los valores de activos expresados en el balance del 2004; es así que durante el año 2004 el balance muestra un total de activos de USD. 125.577,20 mientras que al final del año 2005 el total de activos alcanza un valor de USD. 115.504,77, lo cual representa un 8% de variación; no obstante este valor es superior a lo expresado durante el año 2003 (Valor de activos USD. 113.126,73), esta variación (2004-2005) si bien ha sido hacia la baja, no ha afectado grandemente al desempeño de la empresa y por el contrario ha demostrado que esta manteniéndose estable. Una rápida rotación de inventarios, cuentas por cobrar ha permitido bajar notablemente los montos que nos adeudan a Diciembre del 2005.

2. Este decremento en el total de activos se encuentra expresado principalmente en las cuentas de Bancos (28% de decremento), cuentas por cobrar (clientes 7% de decremento), mientras que las que han experimentado incrementos son la cuenta de inventarios con (30%) y la cuenta de activos fijos ha experimentado un decremento absoluto en USD. 1050.20 producto del proceso de depreciación del año 2005.

3. Por su parte en las cuentas de pasivos muestran movimientos similares a las cuentas de activo y se han decrementado en un 14% siendo la principal y la que más influencia ejerce sobre este

CÓMERCIALIZADORA VASQUEZ ESPINOZA CIA. LTDA.

Distribuidor exclusivo de Laboratorios Kronos

monto el rubro de proveedores con un 5,49% de variación; (Otras cuentas por pagar-Pago ajuste a Proveedor) con una reducción del 63,5% superior al 9% del año 2004, y por otro lado la cuenta de pasivos a corto plazo se ha decrementado en un porcentaje del 4,41%.

4. En lo que respecta a los parámetros de Liquidez, la misma muestra un valor de 1,28 superior al 1,18 del año 2004, el mismo que se ha venido a manifestar en una mejor respuesta hacia las necesidades de efectivo de la empresa.

5. La rotación de cuentas por cobrar realizada a 2 de Diciembre del 2005 según el "anexo 1" muestra que la misma se ubico en un promedio de 74 días para cobros lo cual refleja que mantenemos un lapso de cobros razonable, no obstante a pesar de esta dificultad, los montos por pagar a nuestros proveedores se mantienen en saldos normales es así que a finales de Diciembre del 2005 el valor por pagar a nuestro proveedor principal, alcanza el monto de USD. 5.064,92; monto que ha influido como ya lo indique en el decremento de las cuentas de pasivo.

6. Las cuentas de patrimonio al contrario que las de activo y pasivo, se ha incrementado, producto del resultado que se ha generado en el año 2005 por un valor de USD. 4.187,50, el mismo que ha venido ha constituir las utilidades no distribuidas a accionistas de años anteriores que ya alcanza un monto de USD. 23.981,13. El índice de responsabilidad (Patrimonio/Pasivo) del año 2005 nos indica un porcentaje de 28,27% superior al 13% del año 2004.

7. En la parte referente a ventas y compras, la primera se decremento en un porcentaje del 1,63% (Anexo 2) con respecto al año 2004, las compras muestran así mismo una tendencia hacia la baja de 1,67% con respecto al año anterior (Anexo 3). El margen de seguridad (inventarios) durante este año 2005 se ubicó en un 68% promedio del total de las ventas. Esta variación de ventas que no es lo que esperábamos para el año 2005 se debió a la excesiva competencia lo que provocó que el mercado no responda en los niveles adecuados para cubrir nuestros costos adecuadamente; esto sumado a la situación de proveedor que no cumplió con nuestras expectativas de cuotas de producción.

COMERCIALIZADORA VASQUEZ ESPINOZA CIA. LTDA.

Distribuidor exclusivo de Laboratorios Kronos

8. El costo de ventas durante el año 2005 se decrementó en un porcentaje 0,55% con respecto al del año 2004 resultado directo de los niveles de ventas lo cual produjo que durante gran parte del año estos niveles permanecieran por debajo de el punto de equilibrio, el mismo que para el año 2005 fue calculado en un promedio de USD. 34.405,21

9. Sobre niveles de gastos poco se puede manifestar, ya que los mismos experimentaron los incrementos esperados, en primer lugar los autorizados por la administración pública como lo son el incremento determinado por el CONADES lo cual influyo en variaciones moderadas en los beneficios sociales tales como XIII sueldo, Vacaciones, Fondos de reserva, además del incremento del XIV sueldo de USD. 132 a USD 150, el mismo que se constituyó en uno de los egresos más fuertes que tuvo la empresa en el año 2005.

10. De manera general, puedo decir ahora, que en el estado de resultados, los sueldos constituyen el rubro más importante de gastos, también lo está el rubro viáticos, fletes, entre los más significativos, además donaciones que se realizaron durante los últimos meses del 2005 que influyó en el incremento de los costos. Cabe señalar que adicionalmente a estos gastos, durante el segundo semestre del año se llevo a efecto el contrato del arrendamiento mercantil, lo que ha venido a favorecer en forma muy notable las actividades de la empresa.

11. La utilidad obtenida durante este año se ubicó en un nivel de USD. 4.187,50 la misma que es resultado directo de la variación en ventas y el decremento del costo de ventas con respecto al año 2004.

Finalmente como complemento a lo anteriormente señalado puedo manifestar que, el año 2005, arrojó los resultados que esperábamos por cuanto una mejor política de gastos, sumado al respaldo de inventarios y adicionalmente el contrato del Leasing permitió que los recursos fueran utilizados en forma más óptima con miras al mejor desenvolvimiento en las operaciones de la

COMERCIALIZADORA VASQUEZ ESPINOZA CIA. LTDA.

Distribuidor exclusivo de Laboratorios Kronos

empresa. Para este año 2006, como sugerencia, podría manifestar que con un esfuerzo adicional, podríamos llegar a más clientes, recuperar nuestro mercado y permitir contar con los fondos suficientes para llevar a cabo nuevos proyectos.

Esperando que estas observaciones sirvan para que se lleven a efecto los correctivos adecuados, doy por concluido mi informe.

Atentamente,



Ing. Antonio Vásquez E.

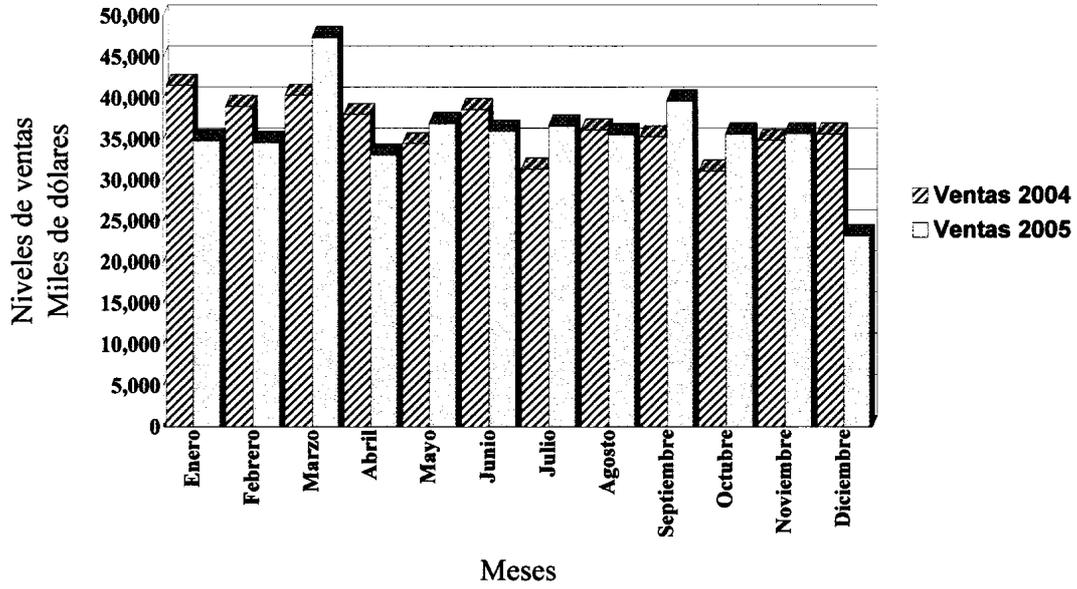
Gerente.

Período considerado Diciembre 2004-Noviembre 2005

Rotación de Cuentas por cobrar

	Ventas Totales	Rotación en N° veces	Rotación en días
Avilés Fernando	152,760.83	4.73	76.00
Capelo Jhonatan	133,528.59	5.33	68.00
J. Yanez/Ricardo Cha	69,156.48	4.93	73.00
Ventas Directas	86,345.18	4.95	73.00
Totales	441,791.08	4.84	74.00

Ventas comparativas años 2004-2005



Compras comparativas años 2004-2005

