

COMERCIALIZADORA VASQUEZ ESPINOZA CIA. LTDA.

Distribuidor exclusivo de Laboratorios Kronos

Cuenca, 31 de Diciembre del 2006.

Señor accionista:

De mis consideraciones:

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 2006.

1. En lo que respecta a la situación general de la empresa, podría decir que la misma ha experimentado un incremento importante con respecto a los valores de activos expresados en el balance del 2005; es así que durante el año 2005 el balance muestra un total de activos de USD. 115.504,77 mientras que al final del año 2006 el total de activos alcanza un valor de USD. 155.785,25, lo cual representa un 34,87% de variación; este cambio (2005-2006) era ya esperado desde períodos anteriores, puesto que por falta de mayores volúmenes de activos como el de inventarios, la empresa había experimentado una contracción en su campo de acción.

2. Este incremento en el total de activos se encuentra expresado principalmente en las cuentas de Bancos (155,81% de aumento en su monto), cuentas por cobrar (clientes 68,29% de variación), mientras que los rubros que han experimentado descensos son las cuentas de activos fijos ha experimentado un decremento absoluto en USD. 486,03 producto del proceso de depreciación del año 2006 y cabe señalar que estos activos fijos ya se encuentran con un valor residual de cero, recomendando la adquisición de nuevos activos fijos para poder contar con un escudo fiscal.

3. Por su parte en las cuentas de pasivo muestran movimientos similares a las cuentas de activo y se han incrementado en un 41,83% siendo la principal y la que más influencia ejerce sobre este monto es el rubro de proveedores con un 40,84% de variación, esto es el resultado de la

COMERCIALIZADORA VASQUEZ ESPINOZA CIA. LTDA.

Distribuidor exclusivo de Laboratorios Kronos

inversión que se debió realizar para respaldar nuestros inventarios durante el año 2006 lo que provocó esta situación.

4. En lo que respecta a los parámetros de Liquidez, la misma muestra un valor de 1,22 que aunque inferior al 1,28 del año 2005, ha venido a contribuir a un mejor desempeño de la empresa, por cuanto si el monto de proveedores ha aumentado, también lo ha hecho el de inventarios y el de bancos.

5. La rotación de cuentas por cobrar realizada a 17 de Agosto del 2006 según el "anexo 1" muestra que la misma se ubico en un promedio de 83 días, superior a los 74 días que mostró el mismo análisis para el año 2004-2005 para cobros lo cual refleja el periodo de recuperación se ha vuelto más lento; esta reducción afecta directamente a la liquidez de la empresa, es por esta razón que durante el año 2006 la misma se ubicó en 1,22.

6. Las cuentas de patrimonio al igual que las de activo y pasivo, se ha incrementado, producto del resultado que se ha generado en el año 2006 por un valor neto de USD. 4.244,71, el mismo que ha venido ha constituir las utilidades no distribuidas a accionistas de años anteriores que ya alcanza un monto de USD. 26.677,14. El índice de responsabilidad (Patrimonio/Pasivo) del año 2006 nos indica un porcentaje de 22,09% inferior al 28,27% del año 2005.

7. En la parte referente a ventas y compras, la primera se decremento en un porcentaje del 3,50% (Anexo 2) con respecto al año 2005, las compras al contrario muestran una tendencia hacia el alza de 1,03% con respecto al año anterior (Anexo 3). El margen de seguridad (inventarios) durante este año 2006 se ubicó en un 72% promedio del total de las ventas; a pesar de que los niveles de ventas fueron inferiores a los alcanzados durante el año 2005, no obstante el respaldo de inventarios nos permitirá arrancar el período 2007 con mayor empeño.

8. El costo de ventas durante el año 2006 se incrementó en un porcentaje 0,59% con respecto al del año 2005, pero si analizamos de una forma mucho más objetiva, veremos que este

COMERCIALIZADORA VASQUEZ ESPINOZA CIA. LTDA.

Distribuidor exclusivo de Laboratorios Kronos

porcentaje ha influido en una forma muy pequeña por lo que no cabe analizar a fondo esta situación, pues al ser los movimientos 2005-2006 similares, los cambios en los resultados van a depender de cómo se generaron los respectivos gastos en cada uno de los períodos.

9. Sobre niveles de gastos poco se puede manifestar, ya que los mismos experimentaron decrementos, en primer lugar, se procedió a los incrementos a sueldos autorizados por la administración pública, no obstante al prescindir de los servicios de varios colaboradores cuyos egresos por haberes eran fuertes para la empresa, se experimentó una disminución en este rubro, el resto de gastos de la misma manera sufrieron variaciones hacia la baja, lo cual representó en total un efecto que muestra una reducción del 6,50% con respecto al año 2005. (variación absoluta de USD. 6.451,02)

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 2006, también se encuentra las cuotas por concepto de leasing que mantiene la empresa lo que influyó en los costos.

11. La utilidad neta obtenida durante este año se ubicó en un nivel de USD. 4.244.71 muy similar a la generada durante el período 2005 (USD. 4.187,50) por lo cual tengo la certeza de decir que el presente período a pesar de sus variaciones, fue similar al anterior.

Finalmente como complemento a lo anteriormente señalado puedo manifestar que, el año 2006, no arrojó los resultados que esperábamos tal vez por la contracción del mercado, falta de inventarios, la excesiva competencia que ha venido a disminuir nuestro mercado y por ende nuestros clientes, pese a que los dos periodos 2005-2006 fueron muy similares, este no fue el objetivo para el año 2006, como recomendaciones para el año 2007, podría manifestar que con un esfuerzo adicional, podríamos llegar a más clientes, recuperar nuestro mercado y permitir contar

COMERCIALIZADORA VASQUEZ ESPINOZA CIA. LTDA.

Distribuidor exclusivo de Laboratorios Kronos

nuestros clientes, pese a que los dos períodos 2005-2006 fueron muy similares, este no fue el objetivo para el año 2006, como recomendaciones para el año 2007, 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; terminamos un período con un buen respaldo de inventarios, lo que espero garantizará el cumplimiento con nuestros clientes a tiempo. Especial énfasis creo se debería poner en la recuperación de cuentas por cobrar, lo que permitiría contar con una fluidez de efectivo. La adquisición de nuevos activos fijos con el objetivo del escudo fiscal que es excelente para la empresa.

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

Atentamente,



Ing. Antonio Vásquez E.

Gerente.

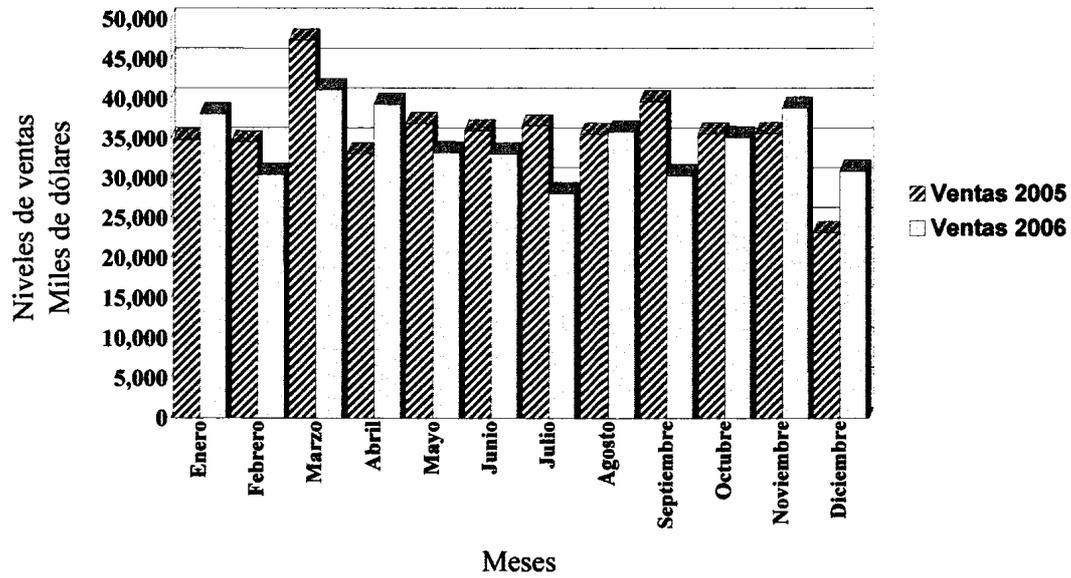
Periodo considerado Septiembre 2005-Agosto 2006

Rotación de Cuentas por cobrar

	Ventas Totales	Rotación en N° veces	Rotación en días	% Total infl	Ventas Promedio
Avilés Fernando	141,605.08	4.07	88.00	35.54%	11,800.42
Capelo Jhonatan	128,468.99	4.35	83.00	32.25%	10,705.75
Juan José Vasquez	52,487.98	6.07	59.00	13.18%	4,374.00
Diana Espinoza	31,813.71	2.26	159.00	7.99%	2,651.14
Ventas Directas	44,011.96	13.59	26.00	11.05%	3,667.66
Totales	398,387.72	4.34	83.00	100.00%	33,198.98

Mes	Año 2005			Mes	Año 2006			Diferencia 2005-2006
	Venta total	Descuento	Venta real		Venta total	Descuento	Venta real	
Enero	38,209.93	3,357.24	34,852.69	Enero	42,132.22	3,995.70	38,136.52	-3,283.83
Febrero	38,313.63	3,705.64	34,607.99	Febrero	34,111.19	3,570.80	30,540.39	4,067.60
Marzo	51,804.32	4,443.09	47,361.23	Marzo	45,755.50	4,574.01	41,181.49	6,179.74
Abril	36,327.00	3,311.39	33,015.61	Abril	43,851.11	4,496.57	39,354.54	-6,338.93
Mayo	40,850.72	4,014.99	36,835.73	Mayo	37,240.42	3,947.91	33,292.51	3,543.22
Junio	40,763.06	4,758.74	36,004.32	Junio	36,760.93	3,634.75	33,126.18	2,878.14
Julio	41,756.15	5,103.56	36,652.59	Julio	31,195.00	3,063.90	28,131.10	8,521.49
Agosto	39,675.46	4,066.05	35,609.41	Agosto	40,184.69	4,280.77	35,903.92	-294.51
Septiembre	44,868.33	5,178.24	39,690.09	Septiembre	33,744.58	3,345.76	30,398.82	9,291.27
Octubre	39,726.66	4,084.02	35,642.64	Octubre	38,951.24	3,753.39	35,197.85	444.79
Noviembre	39,755.11	4,074.13	35,680.98	Noviembre	43,267.35	4,351.57	38,915.78	-3,234.80
Diciembre	25,920.57	2,447.30	23,473.27	Diciembre	34,293.72	3,328.63	30,965.09	-7,491.82
Totales	477,970.94	48,544.39	429,426.55	Totales	461,487.95	46,343.76	415,144.19	14,282.36
Ventas promedio			35,785.55				34,595.35	

Ventas comparativas años 2005-2006



Compras años 2005-2006

Ventas	Año 2005	Año 2006
Enero	22,830.78	28,563.50
Febrero	52,971.53	28,156.43
Marzo	35,129.41	34,025.84
Abril	18,014.51	26,278.18
Mayo	25,958.62	24,022.00
Junio	23,946.89	25,458.16
Julio	23,225.67	28,768.96
Agosto	30,880.17	33,617.30
Septiembre	20,586.37	30,093.51
Octubre	27,142.12	20,127.03
Noviembre	27,045.13	22,274.85
Diciembre	12,913.20	22,556.49
Totales	<u>320,644.40</u>	<u>323,942.25</u>

Compras comparativas años 2005-2006

