

# COMERCIALIZADORA VASQUEZ ESPINOZA CIA. LTDA.

Distribuidor exclusivo de Laboratorios Kronos

---

Cuenca, 31 de Diciembre del 2008.

Señores accionistas:

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 2008.

Como introducción a este informe, podría mencionar, que por ciertos motivos que se presentaron a lo largo del año 2008; la tendencia de todas las variables ha sido hacia la baja como en el caso de las cuentas de activos así como de pasivos, y hacia el alza como en el caso de las cuentas de ingresos y gastos lo que definitivamente ha influido en la visión que se tiene de la empresa:

1. En lo que respecta al tamaño de la empresa, la misma ha experimentado un decrecimiento con respecto a los valores de activos expresados en el balance del 2007; es así que durante el año 2007 el balance general muestra un total de activos de USD. 251.559,95 mientras que al final del año 2008 el total de activos alcanza un valor de USD. 213.240,60, lo cual representa un decremento del -17,97%, el mismo que es inferior al 61,48% (Variación positiva del período 2006-2007).

2. Este decremento en el total de activos se encuentra expresado principalmente en la cuenta de inventarios (60,86% de decremento); una variación absoluta de USD. 50.795,53, mientras que las que han experimentado incrementos son la cuenta de bancos con (315,16%); es decir de 3.179,33 a finales del 2007 pasó a 13.216,99 a Diciembre del 2008, la cuenta de clientes con (1,14%) y la de activos fijos (18,85%), esta última debido al proceso de renovación de los equipos de oficina y otra mueblería que era necesaria o ya se encontraba completamente depreciada.

# COMERCIALIZADORA VASQUEZ ESPINOZA CIA. LTDA.

Distribuidor exclusivo de Laboratorios Kronos

---

3. La cuentas de pasivos de igual manera que las de activo muestran movimientos similares es decir se decrementaron del año 2008 con respecto al año 2007 en 20,43% (USD. 215.330,50 / USD. 178.804,38) siendo la principal y la que más influencia ejerce sobre éstas la de proveedores con una variación del 19,31% (USD. 209.924,59 / USD. 175.952,67) con respecto al año 2007, ese 1,12% restante de variación con respecto del total corresponde a variaciones de rubros referentes a remuneraciones de pago posterior como beneficios a empleados, y obligaciones con la Administración tributaria, etc.

4. En lo que respecta a los parámetros de Liquidez, la misma muestra un valor de 1,21; mayor que el correspondiente al año 2007 (1,16), lo que indica una mejoría en este sentido y al considerar que lo correcto sería mantener un nivel de 1,5 este resultado es aceptable, sin embargo es natural que se mantenga en este valor si consideramos los volúmenes que actualmente maneja la empresa en lo que respecta a proveedores.

5. La rotación de cuentas por cobrar realizada a 30 de Noviembre del 2008 según el "anexo 1" muestra que la misma se ubico en un promedio de 72 días para cobros lo cual refleja que mantenemos un lapso razonable; pero al ser la política de recuperación de ventas de la empresa de un período de 60 días, nos demuestra que estamos con un desfase de 12 días lo que directamente influiría en el cumplimiento de obligaciones con nuestros proveedores, no obstante durante el año 2007 este promedio se ubicó en 75 días por lo cual no hay que dejar de reconocer que ya es un logro.

6. Las cuentas de patrimonio al igual que las de activo y pasivo, se ha decrementado, producto de el resultado que se ha generado en el año 2008 por un valor de USD 1.593,23 (pérdida) muy inferior al resultado del 2007 USD. 7.878,73 (utilidad). El índice de responsabilidad (Patrimonio/Pasivo) del año 2007 nos indica un porcentaje de 19,26%, superior al 16% resultante en el año 2007 y producto de un mayor decremento en las cuentas de pasivo.

# COMERCIALIZADORA VASQUEZ ESPINOZA CIA. LTDA.

Distribuidor exclusivo de Laboratorios Kronos

---

7. En la parte referente a ventas y compras, la primera se incrementó en un porcentaje del 8,68% con respecto al año 2007, (Como muestra el "Anexo 2") las compras muestran una tendencia hacia el baja de 9,45% con respecto al año anterior (producto de una política de respaldo de inventarios), lo cual generó que a pesar de haber comprado menos, se lograron incrementar ventas.

8. El costo de ventas durante el año 2008 aumento en un porcentaje 2,52% con respecto al del año 2007, este incremento obedece a que se tuvo que mejorar las promociones a clientes, sin embargo eso significó mejores niveles de ventas para la empresa.

9. Sobre los niveles de gastos puedo manifestar; que los mismos experimentaron incrementos mayores que durante el 2007, en primer lugar están los autorizados por la administración pública como lo son el incremento determinado por Inspectoría de Trabajo lo cual influyo en variaciones aceptables en los beneficios sociales tales como XIII sueldo, Vacaciones, Fondos de reserva, además del incremento del XIV sueldo de USD. 200 a USD 218, también debo mencionar que por los niveles de desempeño que mostró tanto el personal de la empresa como la parte administrativa, se procedió a realizar durante el año pagos por incentivos lo cual incrementó los gastos, se encuentra también el paquete de premios a clientes que durante el año 2008 se hizo mas agresivo resultado directo a los niveles de ventas.

10. De manera general, puedo decir ahora, que en el estado de resultados, los sueldos constituyen el rubro más importante de gastos constituyendo el 23,29% del total, también lo está el rubro viáticos (2,21%), fletes (4,51), entre los más significativos del año 2008, Cabe señalar que adicionalmente a estos gastos, durante los primeros meses del año se tuvo que renovar la mueblería de la oficina así como también equipos que eran necesarios para el normal desenvolvimiento de la empresa, ya que los activos fijos en balances se encontraban en valores de 0.

Finalmente como complemento a lo anteriormente señalado puedo manifestar que, el año 2008, si bien el resultado que arrojó las operaciones es negativo (USD. 1.593.23), esta situación puede

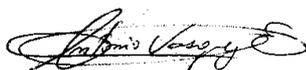
# COMERCIALIZADORA VASQUEZ ESPINOZA CIA. LTDA.

Distribuidor exclusivo de Laboratorios Kronos

tener su causa directa en los niveles de inventarios (hasta cierto punto una distorsión en ese resultado) pues a inicios de año tuvimos un inventario de USD. 134.252,91 y al final USD. 83.457,37, lo cual provocó que el costo de ventas sufra una variación hacia el alza y a pesar de que tuvimos niveles de venta superiores al año anterior los resultados fueron completamente diferentes. Para este año 2009, como sugerencia, puedo señalar que si bien el ejercicio económico nos deja cierta insatisfacción puesto que la mayor parte del año se logró alcanzar los niveles de ventas proyectados, sin embargo esto no debe dejarnos conformes pues queda demostrado que ahora la empresa cuenta con mayores recursos para alcanzar a mayores clientes y hacia allá debe ir orientado nuestro esfuerzo (mayor número de clientes, garantizará un crecimiento sostenido en los niveles de ingresos de la empresa).

Esperando que estas observaciones sirvan para que se lleven a efecto las acciones que se consideren adecuadas, doy por concluido mi informe.

Atentamente,



Ing. Antonio Vásquez E.

Gerente.

