

**TEANO S.A.**

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias. El objetivo de este razonamiento radica en la comparación porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros.

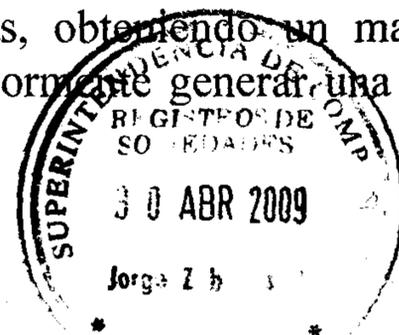
En lo concerniente al Balance General de la Compañía, el 99.85% de los Activos Totales, corresponden a Activos Corrientes, en donde Otras Cuentas por Cobrar es el rubro más significativo con un porcentaje del 57.35% del total de Activos, esto refleja que la Compañía no cuenta con una eficiente gestión de cobro ya que la Rotación de las Cuentas por Cobrar es del 3.40, es decir que las Cuentas por Cobrar se recuperan tres veces al año o cada 105 días, y que debido al tipo de negocio y a los elevados volúmenes de Ventas en cada Contrato, las Cuentas por Cobrar se muestran elevados en ciertos periodos del año.

Por otra parte, la cuenta Caja-Bancos representa el 38,56% de los Activos Totales, lo que obedece a que a finales del mes de Diciembre la compañía TEANO recibió un Anticipo por un Contrato de Construcción firmado con el Ministerio de Economía.

Por otro lado, del total de Pasivos y Patrimonio, el rubro de mayor relevancia son los Pasivos Corrientes, en el cual las Otras Cuentas por Pagar se encuentra representada con un 56.41% del total de Pasivos y Patrimonio, seguido de los Pasivos a largo Plazo 42.51%.

Como se menciona en el párrafo precedente la compañía mantiene un Índice de Endeudamiento muy elevado del 99,22%, lo que se podría explicar que por cada dólar de Activos que posea la compañía esta se apalanca de noventa y nueve centavos de Pasivos u Obligaciones con Terceros y Relacionados.

En relación a los resultados obtenidos, observamos que la Compañía genera un valor porcentual de 62.14% de costos de ventas, obteniendo un margen de Utilidad Bruta en ventas del 37.86%, para posteriormente generar una Utilidad del Ejercicio del 0.36%.



Las Ventas por Contratos de Construcción que representan el 100% de los Ingresos.

Para obtener una mejor evaluación de la situación financiera de la empresa, se analizará los principales Ratios financieros del ejercicio económico, desarrollados a continuación:

### **Liquidez.**

El índice de liquidez permite evaluar si la compañía se encuentra en capacidad de cubrir sus obligaciones a Corto Plazo. Cabe indicar que cuando el ratio sea mayor a 1 la empresa tendrá mejor capacidad de cubrir sus pasivos de Corto Plazo.

### **RAZON CORRIENTE**

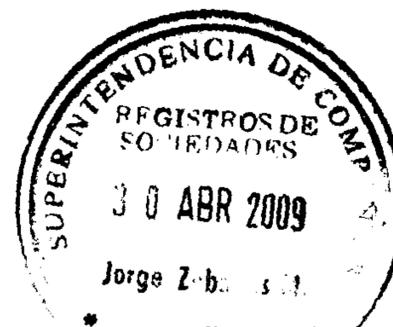
$$\frac{\textit{Activo Corriente}}{\textit{Pasivo Corriente}} = 1,76$$

La capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo es eficiente, ya que TEANO S.A. para cancelar USD \$ 1,00 de sus Pasivos Corrientes cuenta con USD \$ 1.76 de sus activos corrientes, lo que demuestra que la Compañía posee un nivel de activos mayor al nivel de pasivos corrientes indicando que se encuentra en un nivel adecuado de cobertura.

### **Razón Deuda**

### **RAZÓN DEUDA**

$$\frac{\textit{Deuda Total}}{\textit{Total Activos}} = 0,99$$



Este resultado muestra que cada dólar invertido en el Total de Activos se financia con USD \$ 0.99 con deuda, lo cual significa que la Compañía se encuentra endeudada. Cabe señalar que dentro de los Pasivos Corrientes se encuentran también el 15% Participación Trabajadores y el 25% de Impuesto a la Renta.

## Rendimiento sobre Capital

### ROE

$$\frac{\text{Util. Disp Acc. Com.}}{\text{Cap. De acc. Comun}} = 0,34$$

Por cada dólar que se invirtió de capital se produjo una utilidad de **USD \$ 0.34**, siendo este rubro, el valor disponible para los accionistas.

