

TELEFICAZ S.A.
INFORME DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO 2008

➤ **APALANCAMIENTO FINANCIERO:**

ACTIVO = PASIVO CORRIENTE + PASIVO A LARGO PLAZO + PATRIMONIO

$$54.353,33 (100\%) = 21.257,89 (39,11\%) + 20.625,00 (39,95\%) + 12.470,44 (22,94\%)$$

Es necesario indicar que a grandes rasgos la empresa está bien distribuida considerando que es su 4to.año de sus actividades comerciales y que la mayoría de las deudas tanto a corto como a largo plazo son con los propios accionistas, sin embargo seguimos pensando en un incremento del patrimonio.

➤ **CAPITAL DE TRABAJO:**

ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

$$5.606,09 - 21.257,89 = -15.651,80$$

El valor arrojado es una cantidad negativa para capital de trabajo, si se toma en cuenta que la cantidad necesaria para que el canal opere mensualmente oscila entre tres mil y cuatro mil quinientos dólares.

➤ **INDICE DE SOLVENCIA:**

ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE

$$5.606,09 / 21.257,89 = 0,26$$

Todo índice de solvencia superior a 1, nos genera buena imagen, si tenemos el actual no llega a 1, significa que si la empresa entrara en crisis financiera no bastaría con efectivizar parte de sus activos corrientes para cubrir sus deudas de corto plazo.

➤ **INDICE DE LIQUIDEZ:**

ACTIVO CORRIENTE – INVENTARIO DE MERCADERIAS / PASIVO CORRIENTE

$$5.606,09 - 0 / 21.257,89 = 0,26$$

Todo índice de liquidez tendiente, igual o superior a 1, nos genera buena imagen, si tenemos el actual esta por debajo de una tendencia a 1, indicando que el posicionamiento que posee esta bastante preocupante.



➤ **INDICE DE COBRANZA:**

CUENTAS POR COBRAR A CREDITO / (VENTAS /360)

$$46.683,29 / (67.479,71 / 360) = 249,06$$

Este índice nos indica que la empresa está manejando un periodo de recuperación de cartera de **(249 días)**, aproximándose a un año, lo cual es muy alto, pero a diferencia de años anteriores se está realizando gestiones de cobro, por lo tanto se recomienda seguir realizando extremas gestiones tendientes a mejorar esta tasa y procurar se encasille en 90 días como máximo.

➤ **INDICE DE PAGO:**

CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES / (COMPRAS /360)

$$9.039,93 / (60.302,69 / 360) = 53,97$$

Este índice permite ver a claras que los pagos realizados por la empresa, están dentro del rango normal de crédito **(54 días)**, creando así una buena imagen ideal frente a todos sus proveedores.

➤ **INDICE DE ENDEUDAMIENTO:**

PASIVO TOTAL / PATRIMONIO

$$41.882,89 / 12.470,44 = 3,36\%$$

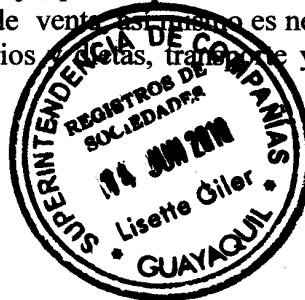
Aparentemente, la empresa frente al patrimonio tiene endeudamiento, sin embargo hay que recordar que los préstamos existentes son facilitados por los mismos accionistas, con lo cual bajamos ostensiblemente el riesgo que indica este índice.

➤ **INDICE RENTABILIDAD EN BASE A LA UTILIDAD NETA.**

UTILIDAD NETA / VENTAS

$$2.304,73 / 67.479,71 = 0,0342\%$$

El porcentaje de utilidad es extremadamente bajo, por lo que se recomienda controlar el egreso de dinero (gasto) y mejorar el nivel de ventas. Asimismo es necesario sugerir se optimice el gasto en las cuentas "Honorarios", "Gastos de transporte y suministros y materiales".



➤ **INDICE DE RENTABILIDAD CONTABLE EN BASE AL CAPITAL:**

UTILIDAD NETA / CAPITAL

$$2.304,73 / 1.000,00 = 2,3047$$

Para el caso, el grado de rentabilidad es alto en virtud que el capital inicial es extremadamente bajo, por lo que prácticamente debemos desechar el resultado de éste índice.

➤ **INDICE DE RENTABILIDAD CONTABLE EN BASE AL PATRIMONIO:**

UTILIDAD NETA / PATRIMONIO

$$2.304,73 / 12.470,44 = 0,1848$$

Este índice también debe ser desestimado pues el capital influye muchísimo en la operación necesaria para encontrar el residual.

De manera sucinta, del análisis de los balances de **TELEFICAZ S.A.**, para el año 2008, desprendemos que la empresa pese a tener (4) cuatro años de vida comercial, sigue con un promisorio futuro, obviamente, corrigiendo los pequeños detalles anotados anteriormente y siguiendo las sugerencias indicadas.

Atentamente,



Econ. Walter Bastidas Díaz
COMISARIO
EXPEDIENTE 117662-2004

