

**TELEFICAZ S.A.**  
**INFORME DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO 2009**

➤ **APALANCAMIENTO FINANCIERO:**

ACTIVO = PASIVO CORRIENTE + PASIVO A LARGO PLAZO + PATRIMONIO

$$51.989,13 (100\%) = 18.086,69 (34,79\%) + 20.625,08 (39,67\%) + 13.277,36 (25,54\%)$$

Es necesario indicar que a grandes rasgos la empresa está bien distribuida considerando que es su 5to.año de actividades comerciales y que la mayoría de las deudas tanto a corto como a largo plazo siguen con los propios accionistas, sin embargo seguimos pensando en un incremento del patrimonio.

➤ **CAPITAL DE TRABAJO:**

ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

$$4.988,13 - 18.086,69 = -13.098,56$$

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 un mil y un mil quinientos dólares.

➤ **INDICE DE SOLVENCIA:**

ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE

$$4.988,13 / 18.086,69 = 0,28$$

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 MERCADERIA / PASIVO CORRIENTE

$$4.988,13 - 0 / 18.086,69 = 0,28$$

Todo índice de liquidez tendiente, igual o superior a 1, es magnífico y el actual está por debajo de una tendencia a 1, indicando que el posicionamiento que posee es bastante preocupante.



➤ **INDICE DE COBRANZA:**

CUENTAS POR COBRAR A CREDITO / (VENTAS /360)

$$2.585,00 / (12.096,00 / 360) = 76,93$$

Este índice nos indica que la empresa está manejando un periodo de recuperación de cartera de **(76,93 días)**, lo cual está dentro de un plazo normal de cobro, pero a diferencia de años anteriores se esta realizando gestiones de cobro, por lo tanto se recomienda seguir realizando extremas gestiones tendientes a mejorar esta tasa y procurar se encasille en 45 días como máximo.

➤ **INDICE DE PAGO:**

CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES / (COMPRAS /360)

$$8.138,83 / (8.629,89/360) = 339,54$$

Este índice permite ver a claras que los pagos realizados por la empresa, se están quedando pendientes de pago, por lo que alcanzan **(339 días)**, creando así una regular imagen frente a todos sus proveedores.

➤ **INDICE DE ENDEUDAMIENTO:**

PASIVO TOTAL / PATRIMONIO

$$38.711,77 / 13.277,36 = 2,92\%$$

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

$$806,92 / 12.096,00 = 0,067\%$$

El porcentaje de utilidad es extremadamente bajo, por lo que se recomienda controlar el egreso de dinero (gasto) y mejorar el nivel de venta, así mismo es necesario sugerir se optimice el gasto en las cuentas "Transporte".



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

UTILIDAD NETA / CAPITAL

$$806,92 / 1.000,00 = 0,807$$

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

De manera sucinta, del análisis de los balances de **TELEFICAZ S.A.**, para el año 2009, desprendemos que la empresa pese a tener (5) cinco años de vida comercial, en este último año, se determina una recesión, por lo que se recomienda, elaborar y ejecutar un plan de contingencia para incrementar la relación comercial a que se dedica la empresa a su vez que el nivel de ventas.

Atentamente,

Econ. CPA. Walter Bastidas Díaz

**COMISARIO**

**EXPEDIENTE 117662-2004**

