TELEFICAZ S.A.

INFORME DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANALISIS VERTICAL DE LOS BALANCES

AÑO 2007

- **APALANCAMIENTO FINANCIERO:**

ACTIVO = PASIVO CORRIENTE + PASIVO A LARGO PLAZO + PATRIMONIO

68.217,29 (100%) = 37.426,50 (54,86%) + 20.625,08 (30,23%) + 10.165,71 (14,91%)

Es necesario indicar que a grandes rasgos la empresa está bien distribuida considerando que es su 3er. tercer 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 es recomendable pensar en un incremento del patrimonio.

- **CAPITAL DE TRABAJO:**

ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

62.917,60 – 37.426,50 = 25.491,10

El valor arrojado es una cantidad sustancial para capital de trabajo, si 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

62.917,60 / 37.426,50 = 1,68

Todo índice de solvencia superior a 1, nos genera buena imagen, si tenemos el actual que se aproxima a 2, significa que aunque la empresa entrara en crisis financiera 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

62.917,60 – 0 / 37.426,50 = 1,68

Todo índice de liquidez tendiente, igual o superior a 1, es magnifico y el actual tiende a 2, indicando el sólido posicionamiento que posee.

- **INDICE DE COBRANZA:**

  CUENTAS POR COBRAR A CREDITO / (VENTAS /360)

  58.562,64 / (62.403,30 / 360) = 337,85

  Este índice nos indica que la empresa maneja un periodo de recuperación de cartera de **(338 días)**, aproximadamente un año, lo cual es muy alto, por lo tanto se recomienda realizar extremas gestiones tendientes a mejorar esta tasa y procurar se encasille en 90 días máximo.

- **INDICE DE PAGO:**

  CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES / (COMPRAS /360)

  165,00 / (20.678,09/360) = 2,87

  Este índice permite ver a claras que los pagos realizados por la empresa, están dentro del rango normal de crédito (3 **días**), creando así una buena imagen ideal frente a todos sus proveedores.

- **INDICE DE ENDEUDAMIENTO:**

  PASIVO TOTAL / PATRIMONIO

  58.051,58 / 10.165,71 = 5,7105%
  Aparentemente, la empresa frente al patrimonio tiene endeudamiento, sin embrago 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

  3.357,92 / 62.403,30 = 0,0538%

  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 "Mantenimiento, combustible y lubricantes" y cuenta compras en general.

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

UTILIDAD NETA / CAPITAL

3.357,92 / 1.000,00 = 3,357

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

3.357,92 / 10.165,71 = 0,33

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 2007, desprendemos que la empresa pese a tener (3) dos años de vida comercial, tiene promisorio futuro, obviamente, corrigiendo los pequeños detalles anotados anteriormente y siguiendo las sugerencias indicadas.

Atentamente,

Econ. Walter Bastidas Díaz
COMISARIO
EXPEDIENTE 117662

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
VENTANILLA UNICA EMPRESARIAL
30 ABR 2008
Mario Barberan V.
GUAYAQUIL