

Examen indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad
TERPEL S.A.
01-2023

Este examen se basa en los Estados Financieros Separados de Terpel S.A. y sus notas.

Todas las cifras que se presentan en este examen son aproximadas.

1. Seleccione la respuesta correcta:

- A. Terpel es una compañía que reportó Ventas por más de \$23 billones. Estas ventas incrementaron \$6,6 billones, lo que representa un aumento de 39,5%. Los Costos de Ventas representan el 92% de los ingresos operacionales y aumentaron un 41%. Los Costos de Distribución y Gastos aumentaron un 17%, pero solo representan el 4,7% de las Ventas.
- B. Terpel es una compañía que reportó Ventas por más de \$23 billones. Estas ventas incrementaron \$6,6 billones, lo que representa un aumento de 39,5%. El Margen Bruto es del 92% y aumentó un 41%. Los Costos de Distribución y Gastos aumentaron un 16%, pero solo representan el 4,3% de las Ventas.
- C. Terpel es una compañía que reportó Ventas por más de \$23 billones. Estas ventas incrementaron \$6,6 billones, lo que representa un aumento de 39,5%. Los Costos de Ventas representan el 92% de los ingresos operacionales y aumentaron un 41%. Los Costos de Distribución y Gastos aumentaron un 16%, pero solo representan el 4,3% de las Ventas.

2. Seleccione la respuesta correcta:

- A. El EBITDA de la Compañía es de \$869 mil millones. El EBITDA aumentó un 16,9%, pero el Margen EBITDA disminuyó un 16,2%. Lo anterior se debió porque la Compañía generó más ventas, pero los Costos de Ventas tuvieron un mayor aumento. De esta manera, Terpel generó mayores beneficios, pero es menos rentable desde el enfoque del EBITDA.
- B. Terpel es una compañía que tiene una rentabilidad positiva medida desde el EBITDA y para el último año aumentó el EBITDA en un 16,2%. De esta manera, la Compañía es rentable y cada vez más rentable.
- C. El EBITDA de la Compañía es de \$869 mil millones. El EBITDA aumentó un 16,9%, pero el Margen EBITDA disminuyó un 16,2%. Lo anterior se debió porque la Compañía generó más ventas, pero los Gastos tuvieron un mayor aumento. De esta manera, Terpel generó mayores beneficios, pero es menos rentable desde el enfoque del EBITDA.

3. Seleccione la respuesta correcta:

- A. Los Activos de Terpel son aproximadamente \$7,5 billones. El 30% de los Activos corresponden a Propiedades, Planta y Equipo (PPE) y el 3,6% a Activos Intangibles. El Inventario de la Compañía es de \$1 billón y representa el 13,4% del Activo. De acuerdo con las notas de los Estados Financieros, el 73% del Inventario son Combustibles y el 25% se relaciona con Lubricantes. Por su parte, los Clientes (corto plazo) le deben a Terpel \$633 mil millones, un 8,5% del Activo. Por último, la Compañía le debe a sus Proveedores \$922 mil millones.

- B. Los Activos de Terpel son aproximadamente \$7,5 billones. La mitad del Activo son Activos Fijos. La Compañía tiene una alta proporción de Combustibles en su Inventario y una 25% de Lubricantes. Los Proveedores son de \$922 mil millones y los Clientes son de \$633 mil millones.
- C. Las Ventas de Terpel aumentaron, igualmente aumentaron lo Clientes y los Proveedores en la misma proporción que las Ventas.
4. Las Deudas Financieras de Terpel son de \$3 billones y aumentaron un 21%. De acuerdo con las notas a los Estados Financieros, más de \$2 billones corresponden a Bonos emitidos por la compañía y más de medio billón de pesos son créditos de corto plazo otorgados por una entidad financiera.
- VERDADERO
5. La cobertura de intereses a partir del EBITDA de Terpel tuvo un cambio negativo al pasar de 4,6 a 2,8. Una cobertura de intereses de 4,6 significa que la empresa genera suficiente EBITDA para cubrir más de cuatro veces sus gastos financieros. Sin embargo, con una cobertura de intereses de 2,8, la capacidad de Terpel para cubrir sus gastos financieros ha disminuido, lo cual puede indicar una mayor carga financiera o una disminución en la rentabilidad de la empresa.
- VERDADERO
6. El ROE de Terpel es del 12% para el año 2022. Este resultado indica que la empresa genera un rendimiento del 12% sobre el Patrimonio de los accionistas. Desde la perspectiva de DuPont, la empresa está generando beneficios netos a partir de sus ingresos en un 1,42%, aprovecha eficientemente sus Activos porque genera \$5 de ingresos por cada peso invertido en Activos y utiliza el endeudamiento para mejorar su rentabilidad.
- FALSO
7. Terpel es capaz de vender y reponer sus inventarios cada 14 días aproximadamente. Una rotación de inventarios alta generalmente se considera favorable, ya que implica una gestión eficiente de los inventarios y una rápida rotación de productos.
- VERDADERO
8. Terpel es capaz de cobrar y renovar sus cuentas por cobrar cada 9 días aproximadamente. Una rotación de cuentas por cobrar alta indica una gestión eficiente de la cobranza y una rápida recuperación de los montos adeudados.
- VERDADERO
9. La rotación de los Proveedores de Terpel es de aproximadamente 25,8. Esto significa que Terpel paga y renueva sus Cuentas por Pagar aproximadamente cada 18 días. Una rotación de Cuentas por Pagar alta indica una gestión eficiente de los pagos y la capacidad de aprovechar plazos favorables de pago con proveedores.

- FALSO

10. El ciclo de efectivo de Terpel es de aproximadamente 9 días. Esto significa que, en promedio, Terpel convierte sus inventarios en efectivo en 9 días. Un ciclo de efectivo más corto indicaría una gestión eficiente del capital de trabajo y una capacidad de convertir rápidamente los activos en efectivo.

- VERDADERO