

Planeamiento y control presupuestario

Cát. Dr. Mariano Ramos Mejía



El caso de las Empresas No Identificadas

Los datos disponibles

- Información económico – financiera de 12 empresas que cotizan en la bolsa de Nueva York
- El listado de las 12 industrias y nombres de las empresas objeto del análisis
- El formato del diagnóstico propuesto

Se pide:

- Realizar el diagnóstico económico financiero de cada una de las empresas de acuerdo a lo visto en clase
- Proponer la identificación de cada una de las empresas en función al análisis realizado previamente, conjeturando cuál es cada una y una breve justificación del por qué de tal identificación (ratios más importantes considerados)

Los datos de las empresas

Empresas no identificadas								
Estado de situación patrimonial y Estado de resultados								
Cifras en miles de dólares								
	A	B	C	D	E	F	G	H
Ventas	\$ 8.490	\$ 5.103	\$ 55.908	\$ 51.298	\$ 10.743	\$ 44.282	\$ 14.281	\$ 5.721
Costo de ventas	\$ (6.451)	\$(3.533)	\$(45.958)	\$ (8.525)	\$ -	\$ (7.650)	\$(11.652)	\$ (4.428)
Gastos operativos	\$ (1.281)	\$(1.252)	\$ (3.878)	\$ (23.266)	\$ (8.721)	\$ (15.604)	\$ (1.920)	\$ (565)
Amortizaciones	\$ (38)	\$ (65)	\$ (270)	\$ (3.507)	\$ (398)	\$ (1.029)	\$ (133)	\$ (132)
Intereses deuda	\$ (122)	\$ -	\$ (40)	\$ (1.076)	\$ (328)	\$ -	\$ (88)	\$ (69)
Impuesto a las ganancias	\$ (239)	\$ (106)	\$ (2.189)	\$ (6.119)	\$ (506)	\$ (7.399)	\$ (181)	\$ (190)
Resultado final	\$ 359	\$ 147	\$ 3.572	\$ 8.805	\$ 791	\$ 12.599	\$ 309	\$ 338
Caja+Caja Eq	\$ 2.000	\$ 373	\$ 9.058	\$ 22.226	\$ 1.210	\$ 34.161	\$ 732	\$ 42
Cuentas a cobrar	\$ 274	\$ 99	\$ 5.452	\$ 9.613	\$ 5.908	\$ 9.316	\$ 3.485	\$ 37
Bienes de cambio	\$ 566	\$ 1.314	\$ 576	\$ 5.478	\$ -	\$ 1.478	\$ -	\$ 199
Otros activos corrientes	\$ 89	\$ 75	\$ 2.620	\$ 9.518	\$ 849	\$ 4.055	\$ -	\$ 100
Activos fijos	\$ 767	\$ 1.304	\$ 5.403	\$ 70.135	\$ 7.953	\$ 20.587	\$ 2.653	\$ 2.633
Total activos	\$ 3.696	\$ 3.164	\$ 23.109	\$ 116.970	\$ 15.920	\$ 69.597	\$ 6.870	\$ 3.010
Deudas financieras CP	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 11.589	\$ 925	\$ -	\$ 581	\$ 194
Deudas comerciales	\$ 1.366	\$ 829	\$ 9.840	\$ 2.073	\$ 6.219	\$ 2.909	\$ 3.145	\$ 213
Gastos devengados	\$ 563	\$ 684	\$ 6.087	\$ 1.602	\$ 196	\$ 1.938	\$ 121	\$ 235
Otras deudas corrientes	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 13.148	\$ 1.360	\$ 17.595	\$ -	\$ 384
Deudas financieras LP	\$ 1.521	\$ -	\$ 504	\$ 6.347	\$ 2.358	\$ -	\$ 514	\$ 495
Otras deudas LP	\$ -	\$ 536	\$ 2.549	\$ 16.447	\$ 914	\$ 7.051	\$ -	\$ 260
Acciones preferidas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 169	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Acciones ordinarias	\$ 246	\$ 1.116	\$ 4.129	\$ 65.595	\$ 3.948	\$ 40.104	\$ 2.509	\$ 1.230
Total pasivos	\$ 3.696	\$ 3.164	\$ 23.109	\$ 116.970	\$ 15.920	\$ 69.597	\$ 6.870	\$ 3.010
Market Cap	\$19.897	\$ 2.796	\$ 72.930	\$ 173.965	\$ 15.427	\$280.922	\$ 8.916	\$ 5.845

Los datos de las empresas

Empresas no identificadas						
Estado de situación patrimonial y Estado de resultados						
Cifras en miles de dólares						
	I	J	K	L	M	N
Ventas	\$ 60.553	\$ 22.390	\$ 47.409	\$ 10.505	\$ 7.584	\$ 120.318
Costo de ventas	\$(45.565)	\$(13.297)	\$(34.240)	\$ (8.399)	\$ (3.593)	\$ (36.676)
Gastos operativos	\$(12.019)	\$ (4.600)	\$(10.062)	\$ (277)	\$ (2.434)	\$ (6.308)
Amortizaciones	\$ (701)	\$ (1.151)	\$ (371)	\$ (217)	\$ (519)	\$ (6.417)
Intereses deuda	\$ (723)	\$ (1.018)	\$ -	\$ (328)	\$ (140)	\$ (26.210)
Impuesto a las ganancias	\$ (587)	\$ (918)	\$ (985)	\$ (565)	\$ (350)	\$ (20.118)
Resultado final	\$ 958	\$ 1.406	\$ 1.751	\$ 719	\$ 548	\$ 24.589
Caja+Caja Eq	\$ 698	\$ 248	\$ 1.335	\$ 81	\$ 2.531	\$ 23.632
Cuentas a cobrar	\$ 686	\$ 2.522	\$ 2.063	\$ 1.141	\$ 258	\$1.342.070
Bienes de cambio	\$ 4.486	\$ 5.662	\$ 6.050	\$ 425	\$ -	\$ -
Otros activos corrientes	\$ 596	\$ 1.713	\$ 257	\$ 1.506	\$ 831	\$ -
Activos fijos	\$ 14.016	\$ 23.023	\$ 7.426	\$ 21.697	\$10.383	\$ 128.335
Total activos	\$ 20.482	\$ 33.168	\$ 17.131	\$ 24.850	\$14.003	\$1.494.037
Deudas financieras CP	\$ 554	\$ 1.323	\$ -	\$ 777	\$ 601	\$1.093.007
Deudas comerciales	\$ 3.550	\$ 5.246	\$ 4.039	\$ 1.236	\$ 524	\$ 70.994
Gastos devengados	\$ 742	\$ 103	\$ 878	\$ -	\$ -	\$ -
Otras deudas corrientes	\$ 1.869	\$ 918	\$ 839	\$ 1.310	\$ 2.723	\$ -
Deudas financieras LP	\$ 6.678	\$ 8.860	\$ -	\$ 7.428	\$ 1.394	\$ 217.499
Otras deudas LP	\$ 2.699	\$ 3.199	\$ 1.260	\$ 6.576	\$ 2.086	\$ -
Acciones preferidas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 213	\$ -	\$ 1.125
Acciones ordinarias	\$ 4.390	\$ 13.519	\$ 10.116	\$ 7.310	\$ 6.675	\$ 111.412
Total pasivos	\$ 20.482	\$ 33.168	\$ 17.131	\$ 24.850	\$14.003	\$1.494.037
Market Cap	\$ 13.616	\$ 17.980	\$ 45.415	\$ 10.360	\$13.122	\$ 245.209

El listado de las industrias y empresas

Industria	Empresa
Librería On Line	Amazon
Cadena de librerías	Barnes & Noble
Venta computadoras On Line	Dell
Lab. Farmacéutico	Pfizer
Agencia publicitaria	Omnicom
Software	Microsoft
Seguros de salud	Humana
Cadena de restaurantes	Darden
Cadena almacenes minoristas	Kroger
Cadena de tiendas	Federated
Cadena de farmacias	Wallgreen
Utility	Edcon
Aerolínea	Southwest Airlines
Banca Minorista	City Group

El diagnóstico económico financiero propuesto

Estado de Sit. Patrimonial	\$ MM	E.de Resultados	\$ MM	%/ventas
Caja + Caja Equiv		Ventas		
Capital de trabajo		Costos y gastos operativos		
Activo fijo		EBITDA		
Activos netos		Amortizaciones		
		Imp. A las Ganancias		
Deuda Corto plazo		NOPAT		
Deuda Largo Plazo		Intereses pagados		
P. Neto		Escudo Fiscal		
Total Pasivos		Resultado neto		
Deuda total				
R.O.I.C. ó R.O.C.E.		Deuda / Capital		
Margen		Financiación de Largo plazo		
Rotación		Costo promedio de deuda		
Total		% de imp. A las ganancias		
Apalancamiento financiero		Costo promedio de deuda neto		
R.O.E.		Capital de trabajo / Ventas		
Días de cobranza promedio		Rotación de inventario		
Activos Fijos / Activos Netos				