



Docente: M.Sc. Gilberto Moreno.

Módulo 4 - Análisis Financiero de Ratios

PROBLEMA

BARTLETT COMPANY, requiere diagnóstico financiero de la empresa y la probabilidad de insolvencia. Evalúe y recomiende, así como las preguntas señaladas a continuación.

BARTLETT COMPANY				
BALANCES GENERALES				
(EXPRESADO EN MILES DE DÓLARES)				
			31 DE DICIEMBRE DE	
			2006	2005
ACTIVOS				
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>				
EFFECTIVO			363	288
VALORES NEGOCIABLES			68	51
CUENTAS POR COBRAR			503	365
INVENTARIOS			289	300
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			1.223	1.004
<u>ACTIVOS FIJOS BRUTOS AL COSTO</u>				
TERRENO Y EDIFICIO			2.072	1.903
MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO			1.866	1.694
MOBILIARIO Y ACCESORIOS			358	316
VEHÍCULOS			275	314
OTROS, (INCLUYENDO ARRENDAMIENTOS FINANCIERO)			98	96
TOTAL ACTIVOS FIJOS BRUTOS AL COSTO			4.669	4.323
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			2.295	2.056
ACTIVOS FIJOS NETOS			2.374	2.267
TOTAL ACTIVOS			3.597	3.271
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>				
PASIVO CORRIENTES				
CUENTAS POR PAGAR			382	270
DOCUMENTOS POR PAGAR			79	99
DEUDAS ACUMULADOS POR PAGAR			159	114
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			620	483
DEUDA A LARGO PLAZO (INCLUYE ARRENDAMIENTO FINANCIERO)			1.023	967
TOTAL PASIVOS			1.643	1.450
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>				
ACCIONES PREFERENTES: ACUMULATIVAS AL 5%, VALOR NOMINAL DE 100 DÓLARES, 2000 ACCIONES AUTORIZADAS Y EMITIDAS			200	200
ACCIONES COMUNES: VALOR NOMINAL DE 2,50 DOLÁRES, 100.000 ACCIONES AUTORIZADAS, ACCIONES EMITIDAS Y EN CIRCULACIÓN EN 2006: 76.262; Y EN 2005: 76.244			191	191
CAPITAL PAGADO ADICIONAL SOBRE ACCIONES COMUNES			428	418
GANANCIAS RETENIDAS			1.135	1.012
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			1.954	1.821
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			3.597	3.271



BARTLETT COMPANY				
ESTADO DE RESULTADOS				
AÑOS QUE FINALIZAN EL 31 DE DICIEMBRE				
(EXPRESADO EN MILES DE DÓLARES)				
			2006	2005
INGRESOS POR VENTAS			3.074	2.567
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS			2.088	1.711
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			986	856
GASTOS OPERATIVOS:				
GASTOS DE VENTAS			100	108
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS			194	187
GASTOS DE ARRENDAMIENTOS			35	35
GASTOS DE DEPRECIACIÓN			239	223
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN			568	553
UTILIDAD OPERATIVA			418	303
GASTOS POR INTERESES			93	91
UTILIDAD NETA ANTES DE ISLR			325	212
IMPUESTO SOBRE LA RENTA - ISLR			94	64
UTILIDAD NETA DESPUES DE ISLR			231	148
DIVIDENDOS ACCIONISTAS PREFERENTES			10	10
GANANCIA DISPONIBLE PARA LOS ACCIONISTAS COMUNES			221	138
GANANCIA POR ACCIÓN (EPS, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS)			2,89	1,82
DIVIDENDO POR ACCIÓN (DPA, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS)			1,29	0,75
INFORMACIÓN ADICIONAL				
NÚMERO DE ACCIONES COMUNES EN CIRCULACIÓN			76.262	76.244

REQUERIDO:

- Realice un análisis vertical al estado de resultado integral (año 2006). Grafique e interprete los resultados.
- Analizar los Estados Financieros de la empresa en referencia, correspondiente al último ejercicio terminado, aplicando los indicadores financieros.
- Determine el importe de los dividendos pagados (accionistas preferentes y comunes), correspondiente al ejercicio finalizado 2005 y 2006.
- Determinar la probabilidad de quiebra, de la firma en referencia (años 2005 y 2006), aplicando el modelo "Z" Altman. Interprete y grafique los resultados. Proponga acciones correctivas para la gerencia.
- Efectúe un informe financiero con los resultados obtenidos en los literales anteriores.