



## **PAVISA2013 S.A.**

La sociedad PAVISA2013 se dedica a la fabricación y venta de material de construcción. Al responsable de la empresa le gustaría tener una visión global de la empresa para analizar los puntos fuertes y débiles de la misma y poder actuar para intentar ser más eficientes de cara al futuro. Le encarga dicha tarea al director financiero que debe prepara un informe con una extensión máxima de un folio donde pueda plasmar la información solicitada por el director general. Para realizar dicho informe, elabora una lista de lo que considera que debería hacer:

- Dentro del análisis financiero de la empresa:
  - Cálculo del Periodo Medio de Maduración.
  - Clasificación Funcional del Balance.
  - Cálculo y análisis del Fondo de Rotación Necesario y comparación con el existente.
  - Cálculo y análisis del Coeficiente Básico de Financiación y condiciones complementarias.
  - Cálculo y comentarios sobre los ratios de endeudamiento, liquidez y solvencia.
- Respecto al análisis económico:
  - Clasificación Funcional de la Cuenta de Resultados.
  - Cálculo y análisis del Punto Muerto.
  - Análisis de la sensibilidad del beneficio.
  - Análisis del apalancamiento económico de la empresa.
  - Cálculo y comentarios sobre los ratios de rentabilidad.

Supuesto elaborado por el profesor:

**David Pascual-Ezama**



Previamente al análisis financiero y económico de la empresa se extrae la información necesaria de la empresa. La información disponible es la siguiente:

1. Las compras diarias medias de la empresa son de unos 500 € a su único proveedor. Las existencias medias de tesorería necesarias para atender los desfases de cobros y pagos de la empresa, deben ser suficientes para cubrir las compras de 12 días. El pago a los proveedores se realiza con un aplazamiento medio de 60 días.
2. Los coste del almacén son de 1500 € y las existencias medias necesarias para el abastecimiento del proceso de fabricación equivale a 30.000 €.
3. Se terminan cada día productos valorados en 4000 €. El número de días por término medio que se tarda en fabricar cada producto es de 10 días.
4. Las existencias medias de productos terminados para la venta está valorada en 21.000 €. El coste diario de la distribución del material de construcción es de 3000 €.
5. La cuenta de inversiones financieras comprende participaciones con carácter de inversión temporal por valor de 30.000 €. El resto del inmovilizado tanto material como inmaterial se amortiza linealmente cada año.
6. El préstamo de 10.000 € que figura en el activo del balance se cobrará durante las dos primeras semanas de enero.
7. El resultado del ejercicio se distribuirá de la siguiente manera:
  - a. Se pagarán 500 € de impuestos. El pago se realizará el día 28 de enero.
  - b. Se repartirán dividendos por el 50% del beneficio el día 15 de mayo, tal y como se acordó en la última junta general de accionistas.
  - c. El resto se destina a reservas

Supuesto elaborado por el profesor:

**David Pascual-Ezama**



8. Las deudas con entidades de crédito que aparecen en el pasivo no corriente del balance, se amortizan mediante anualidades de 10.000 € cada 1 de enero. No se ha realizado la reclasificación de la deuda.
9. Por termino medio la nomina pagada a los empleados el día de 28 de cada mes es de 40.000 €. La deuda media por costes financieros y fiscales se estima en 10.000 €.
10. Los costes fijos que tiene la empresa ascienden a 300.000 € y se sabe que el óptimo económico de explotación que ofrece la capacidad técnica máxima de la empresa asciende a 580.000 €.
11. El capital social de la empresa está compuesto por 5.000 accs. de un valor nominal de 10 € por acción.

**Se pide:**

Realizar todos aquellos cálculos solicitados por el director financiero y elaborar un informe, con una extensión máxima de un folio, sobre la situación actual de la empresa.

Se adjuntan el Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de la empresa PAVISA2013 S.A. del ejercicio 2013.



ACTIVO	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>112000</b>	<b>0</b>
<b>I. Inmovilizado intangible.</b>	<b>10000</b>	<b>0</b>
1. Desarrollo.		
2. Concesiones.		
3. Patentes, licencias, marcas y similares.		
4. Fondo de comercio.		
5. Aplicaciones informáticas.	10000	
6. Otro inmovilizado intangible.		
<b>II. Inmovilizado material.</b>	<b>41000</b>	<b>0</b>
1. Terrenos y construcciones.	26000	
2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material.	15000	
3. Inmovilizado en curso y anticipos.		
<b>III. Inversiones inmobiliarias.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Terrenos.		
2. Construcciones.		
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Instrumentos de patrimonio.		
2. Créditos a empresas.		
3. Valores representativos de deuda.		
4. Derivados.		
5. Otros activos financieros.		
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>61000</b>	<b>0</b>
1. Instrumentos de patrimonio.	61000	
2. Créditos a empresas.		
3. Valores representativos de deuda.		
4. Derivados.		
5. Otros activos financieros.		
<b>VI. Activos por impuesto diferido.</b>		
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>115000</b>	<b>0</b>
<b>I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.</b>		
<b>II. Existencias.</b>	<b>100000</b>	<b>0</b>
1. Comerciales.		
2. Materias primas y otros aprovisionamientos.	30000	
3. Productos en curso.	60000	
4. Productos terminados.	10000	
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados.		
6. Anticipos a proveedores		
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.</b>	<b>10000</b>	<b>0</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.		
2. Clientes, empresas del grupo y asociadas.		
3. Deudores varios.	10000	
4. Personal.		
5. Activos por impuesto corriente.		
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.		
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos.		
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Instrumentos de patrimonio.		
2. Créditos a empresas.		
3. Valores representativos de deuda.		
4. Derivados.		
5. Otros activos financieros.		
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Instrumentos de patrimonio.		
2. Créditos a empresas.		
3. Valores representativos de deuda.		
4. Derivados.		
5. Otros activos financieros.		
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo.</b>		
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.</b>	<b>5000</b>	<b>0</b>
1. Tesorería.	5000	
2. Otros activos líquidos equivalentes.		
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b>	<b>227000</b>	<b>0</b>

Supuesto elaborado por el profesor:

**David Pascual-Ezama**



PATRIMONIO NETO Y PASIVO		2013	2012
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		58000	0
<b>A-1) Fondos propios.</b>		58000	0
<b>I. Capital.</b>		50000	0
1. Capital escriturado.		50000	
2. (Capital no exigido).			
<b>II. Prima de emisión.</b>			
<b>III. Reservas.</b>		14000	0
1. Legal y estatutarias.		14000	
2. Otras reservas.			
<b>IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).</b>			
<b>V. Resultados de ejercicios anteriores.</b>		-8000	0
1. Remanente.			
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores).		8000	
<b>VI. Otras aportaciones de socios.</b>			
<b>VII. Resultado del ejercicio.</b>		2000	0
<b>VIII. (Dividendo a cuenta).</b>			
<b>IX. Otros instrumentos de patrimonio.</b>			
<b>A-2) Ajustes por cambios de valor.</b>		0	0
<b>I. Instrumentos financieros disponibles para la venta.</b>			
<b>II. Operaciones de cobertura.</b>			
<b>III. Otros.</b>			
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.</b>			
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		69000	0
<b>I. Provisiones a largo plazo.</b>		0	0
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal.			
2. Actuaciones medioambientales.			
3. Provisiones por reestructuración.			
4. Otras provisiones.			
<b>II. Deudas a largo plazo.</b>		69000	0
1. Obligaciones y otros valores negociables.			
2. Deudas con entidades de crédito.		50000	
3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
4. Derivados.			
5. Otros pasivos financieros.		19000	
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.</b>			
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido.</b>			
<b>V. Periodificaciones a largo plazo.</b>			
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		100000	0
<b>I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta.</b>			
<b>II. Provisiones a corto plazo.</b>			
<b>III. Deudas a corto plazo.</b>		0	0
1. Obligaciones y otros valores negociables.			
2. Deudas con entidades de crédito.			
3. Acreedores por arrendamiento financiero.			
4. Derivados.			
5. Otros pasivos financieros.			
<b>IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.</b>			
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.</b>		100000	0
1. Proveedores		100000	
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.			
3. Acreedores varios.			
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).			
5. Pasivos por impuesto corriente.			
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.			
7. Anticipos de clientes.			
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo.</b>			
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)</b>		227000	0

Supuesto elaborado por el profesor:

David Pascual-Ezama



PERDIDAS Y GANANCIAS		2013	2012
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
1. Importe neto de la cifra de negocios.		518000	0
a) Ventas.		518000	
b) Prestaciones de servicios.			
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.			
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.			
4. Aprovisionamientos.		300000	0
a) Consumo de mercaderías.		300000	
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.			
c) Trabajos realizados por otras empresas.			
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos.			
5. Otros ingresos de explotación.		0	0
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.			
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.			
6. Gastos de personal.		190000	0
a) Sueldos, salarios y asimilados.		150000	
b) Cargas sociales.		40000	
c) Provisiones.			
7. Otros gastos de explotación.		12000	0
a) Servicios exteriores.		12000	
b) Tributos.			
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.			
d) Otros gastos de gestión corriente			
8. Amortización del inmovilizado.		9000	
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.			
10. Excesos de provisiones.			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.		0	0
a) Deterioros y pérdidas.			
b) Resultados por enajenaciones y otras.			
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+5+9+10)-(4+6+7+8+11)</b>		<b>7000</b>	<b>0</b>
12. Ingresos financieros.		1000	0
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.		1000	0
a1) En empresas del grupo y asociadas.			
a2) En terceros.		1000	
b) De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado.		0	0
b1) De empresas del grupo y asociadas.			
b2) De terceros.			
13. Gastos financieros.		6000	0
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.			
b) Por deudas con terceros.		6000	
c) Por actualización de provisiones			
14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.		0	0
a) Cartera de negociación y otros.			
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta.			
15. Diferencias de cambio.			
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.		0	0
a) Deterioros y pérdidas.			
b) Resultados por enajenaciones y otras.			
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (12+14+15)-(13+14+15+16)</b>		<b>-5000</b>	<b>0</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>		<b>2000</b>	<b>0</b>
17. Impuestos sobre beneficios.			
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+17)</b>		<b>2000</b>	<b>0</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>			
18. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.			
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+18)</b>		<b>2000</b>	<b>0</b>

Supuesto elaborado por el profesor:

**David Pascual-Ezama**