



VIPASA2013 S.L

La sociedad VIPASA2013 S.L. se dedica a la venta de material de construcción. Esta empresa fue fundada por dos de los cinco socios de PAVISA2013 S.A, empresa dedicada a la fabricación y venta de materiales de la construcción. El objetivo de esta empresa es ser un punto de referencia para la compra de material de construcción en pequeñas cantidades para promotores medianos y pequeños. PAVISA2013 S.A. ha realizado un análisis económico-financiero de la empresa con tan buen resultado que los dos socios de PAVISA2013 S.A. propietarios de VIPASA2013 S.L. desean replicar el análisis en VIPASA2013 S.L. Para realizar dicho informe, elaboran una lista de lo que consideran debería mostrar el informe:

- 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.

Supuesto elaborado por el profesor:

David Pascual-Ezama



- Análisis de la sensibilidad del beneficio.
- Análisis del apalancamiento económico de la empresa.
- Cálculo y comentarios sobre los ratios de rentabilidad.

La información necesaria para la realización del análisis financiero y económico de la empresa es la siguiente:

1. La deuda que otra empresa tiene contraída con nosotros por 6.000 € se ha comprometido a pagarla durante el primer semestre del año.
2. El resultado del ejercicio se distribuirá de la siguiente manera:
 - a. Se pagarán un 25% de impuestos. El pago se realizará en el mes de Mayo.
 - b. Se repartirán dividendos por el 25% del beneficio el día 15 de Febrero, tal y como se acordó en la última junta general de accionistas.
 - c. El resto se destina a reservas
3. Las deudas con entidades de crédito a L/P que aparecen en el pasivo no corriente del balance, se amortizan mediante anualidades de 9.500 € cada 1 de enero. No se ha realizado la reclasificación de la deuda.
4. Los costes fijos que tiene la empresa ascienden a 574.000 € y se sabe que el óptimo económico de explotación que ofrece la capacidad técnica máxima de la empresa asciende a 1.600.000 €.
5. La partida terrenos y construcciones está compuesta por un terreno adquirido por 20.000 € y por dos edificios construidos sobre el mismo con un coste de construcción de 50.000 €.

Supuesto elaborado por el profesor:

David Pascual-Ezama



6. El capital social de la empresa está compuesto por 1.000 accs. de un valor nominal de 10 € por acción.

Se pide:

Realizar todos aquellos cálculos solicitados por los propietarios de VIPASA2013 S.L. 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 VIPASA2013 S.L. de los ejercicios 2012 y 2013.



| ACTIVO | 2013 | 2012 |
|--|--|--|
| A. ACCIONISTAS DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS | | |
| B. INMOVILIZADO | 71.000 | 78.000 |
| <i>I. Gastos de establecimiento</i> | | |
| <i>II. Inmovilizaciones inmateriales</i> | 5.000 | 5.000 |
| + Gastos en investigación y desarrollo + Concesiones, patentes, marcas, licencias y similares + Fondo de comercio + Derechos de traspaso + Aplicaciones informáticas + Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero + Anticipos - Provisiones - Amortizaciones | 5.000 | 5.000 |
| <i>III. Inmovilizaciones materiales</i> | 66.000 | 73.000 |
| + Terrenos y construcciones + Instalaciones técnicas y maquinaria + Otras instalaciones, utillaje y mobiliario + Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso + Otro inmovilizado + Construcciones en curso - Provisiones - Amortizaciones | 70.000 20.000 24.000 | 70.000 20.000 17.000 |
| <i>IV. Inmovilizaciones financieras</i> | 0 | 0 |
| + Participaciones en empresas del grupo + Créditos a empresas del grupo + Participaciones en empresas asociadas + Créditos a empresas asociadas + Cartera de valores a largo plazo + Otros créditos + Depósitos y fianzas entregados a largo plazo - Provisiones + Administraciones Públicas a largo plazo | | |
| <i>V. Acciones propias</i> | | |
| C. GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS | | |
| D. ACTIVO CIRCULANTE | 197.000 | 205.000 |
| <i>I. Accionistas por desembolsos exigidos</i> | | |
| <i>II. Existencias</i> | 110.000 | 110.000 |
| + Comerciales + Materias primas y otros aprovisionamientos + Productos en curso y semiterminados + Productos terminados + Subproductos, residuos y materiales recuperados + Anticipos - Provisiones | 110.000 | 110.000 |
| <i>III. Deudores</i> | 56.000 | 75.000 |
| + Clientes por ventas y prestaciones de servicios + Sociedades del grupo, deudores + Sociedades asociadas, deudores + Accs por desembolsos exigidos + Deudores varios + Personal + Administraciones públicas - Provisiones | 50.000 6.000 | 65.000 10.000 |
| <i>IV. Inversiones financieras temporales</i> | 0 | 0 |
| + Participaciones en empresas del grupo + Créditos a empresas del grupo + Participaciones en empresas asociadas + Créditos a empresas asociadas + Cartera de valores a corto plazo + Créditos + Depósitos y fianzas entregados a corto plazo - Provisiones | | |
| <i>V. Acciones propias a corto plazo</i> | | |
| <i>VI. Tesorería</i> | 31.000 | 20.000 |
| <i>VII. Ajustes por periodificación.</i> | | |
| TOTAL GENERAL (A + B + C + D) | 268.000 | 283.000 |

Supuesto elaborado por el profesor:

David Pascual-Ezama



| PASIVO | 2013 | 2012 |
|---|----------------|----------------|
| A. FONDOS PROPIOS | 39.000 | 27.000 |
| <i>I. Capital suscrito</i> | 10.000 | 10.000 |
| <i>II. Prima de emisión</i> | | |
| <i>III. Reserva de revalorización</i> | | |
| <i>IV. Reservas</i> | 3.000 | 2.000 |
| + Reserva legal | 3.000 | 2.000 |
| + Reservas para acciones propias | | |
| + Reservas para acciones de la sociedad dominante | | |
| + Reservas estatutarias | | |
| + Diferencias por ajustes del capital a euros | | |
| + Otras reservas | | |
| <i>V. Resultados de ejercicios anteriores</i> | 0 | 0 |
| + Remanente | | |
| - Resultados negativos de ejercicios anteriores | | |
| + Aportación de socios para compensación de pérdidas | | |
| <i>VI. Pérdidas y ganancias (beneficio o pérdida)</i> | 26.000 | 15.000 |
| <i>VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio</i> | | |
| B. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERC. | 0 | 0 |
| <i>I. Subvenciones de capital</i> | | |
| <i>II. Diferencias positivas de cambio</i> | | |
| <i>III. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios</i> | | |
| C. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | 0 | 0 |
| <i>I. Provisiones para pensiones y obligaciones similares</i> | | |
| <i>II. Provisiones para impuestos</i> | | |
| <i>III. Otras provisiones</i> | | |
| <i>IV. Fondo de reversión</i> | | |
| D. ACREEDORES A LARGO PLAZO | 59.500 | 69.000 |
| <i>I. Emisiones de obligaciones</i> | 0 | 0 |
| + Obligaciones no convertibles | | |
| + Obligaciones convertibles | | |
| + Otras deudas representadas en valores negociables | | |
| <i>II. Deudas con entidades de crédito</i> | 59.500 | 69.000 |
| + Deudas L/P con entidades de crédito | 59.500 | 69.000 |
| + Acreedores por arrendamientos financieros a L/P | | |
| <i>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas</i> | 0 | 0 |
| + Deudas con empresas del grupo | | |
| + Deudas con empresas asociadas | | |
| <i>IV. Otros acreedores</i> | 0 | 0 |
| + Deudas representadas por efectos a pagar | | |
| + Otras deudas - Prov Inm L/P | | |
| + Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo | | |
| + Administraciones públicas L/P | | |
| <i>V. Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos</i> | 0 | 0 |
| + De empresas del grupo | | |
| + De empresas asociadas | | |
| + De otras empresas | | |
| E. ACREEDORES A CORTO PLAZO | 169.500 | 187.000 |
| <i>I. Emisiones de obligaciones</i> | 0 | 0 |
| + Obligaciones no convertibles | | |
| + Obligaciones convertibles | | |
| + Otras deudas representadas en valores negociables | | |
| + Intereses de obligaciones y otros valores | | |
| <i>II. Deudas con entidades de crédito</i> | 36.000 | 40.000 |
| + Préstamos y otras deudas | 36.000 | 40.000 |
| + Deudas por intereses | | |
| + Acreedores por arrendamientos financieros a C/P | | |
| <i>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto</i> | 0 | 0 |
| + Deudas con empresas del grupo | | |
| + Deudas con empresas asociadas | | |
| <i>IV. Acreedores comerciales</i> | 40.000 | 27.000 |
| + Anticipos recibidos por pedidos | | |
| + Deudas por compras o prestaciones de servicios | 40.000 | 27.000 |
| + Deudas representadas por efectos a pagar | | |
| <i>V. Otras deudas no comerciales</i> | 93.500 | 120.000 |
| + Administraciones públicas | | |
| + Deudas representadas por efectos a pagar | | |
| + Remuneraciones pendientes de pago | | |
| + Otras deudas - Prov Inm L/P | 93.500 | 120.000 |
| + Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo | | |
| + Cuentas corrientes con Administradores | | |
| + Partidas pendientes de aplicación | | |
| <i>VI. Provisiones para operaciones de tráfico</i> | | |
| <i>VII. Ajustes por periodificación</i> | | |
| F. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS C/P | | |
| TOTAL GENERAL (A + B + C + D + E + F) | 268.000 | 283.000 |

Supuesto elaborado por el profesor:

David Pascual-Ezama



| CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS | 2013 | 2012 |
|---|------------------|------------------|
| INGRESOS DE EXPLOTACION | 1.200.000 | 1.000.000 |
| 1. Importe de la cifra de negocios | 1.200.000 | 1.000.000 |
| a) Ventas | 1.200.000 | 1.000.000 |
| b) Prestaciones de servicios | | |
| c) Devoluciones y rappels sobre ventas | | |
| 2. Aumento existencias productos terminados y en curso | | |
| 3. Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado | | |
| 4. Otros ingresos de explotación | 0 | 0 |
| a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | | |
| b) Subvenciones | | |
| c) Exceso de provisiones de riesgos y gastos | | |
| GASTOS DE EXPLOTACION | 880.000 | 883.000 |
| 1. Reducción de existencias productos terminados y en curso | | |
| 2. Aprovisionamientos | 500.000 | 500.000 |
| a) Consumo de mercaderías | 500.000 | 500.000 |
| b) Consumo materias primas y otras materias consumibles | | |
| c) Otros gastos externos | | |
| 3. Gastos de personal | 210.000 | 250.000 |
| a) Sueldos, salarios y asimilados | 210.000 | 250.000 |
| b) Cargas sociales | | |
| 4. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado | 7.000 | 3.000 |
| 5. Variación de las provisiones de tráfico | 0 | 0 |
| a) Variación de provisiones de existencias | | |
| b) Variación de provisiones de créditos incobrables | | |
| c) Variación de otras provisiones de tráfico | | |
| 6. Otros gastos de explotación | 163.000 | 130.000 |
| a) Servicios exteriores | 163.000 | 130.000 |
| b) Tributos | | |
| c) Otros gastos de gestión corriente | | |
| d) Dotación al fondo de reversión | | |
| d) Dotación a la amortización | | |
| I. BENEFICIOS O PERDIDAS DE EXPLOTACION | 320.000 | 117.000 |
| INGRESOS FINANCIEROS | 0 | 10.000 |
| 5. Ingresos de participaciones en capital | 0 | 10.000 |
| a) En empresas del grupo | | |
| b) En empresas asociadas | | |
| c) En empresas fuera del grupo | | 10.000 |
| 6. Ingresos de otros valores negociables y créditos activo inmov. | 0 | 0 |
| a) De empresas del grupo | | |
| b) De empresas asociadas | | |
| c) De empresas fuera del grupo | | |
| 7. Otros intereses e ingresos asimilados | 0 | 0 |
| a) De empresas del grupo | | |
| b) De empresas asociadas | | |
| c) Otros intereses | | |
| d) Beneficios en inversiones financieras | | |
| 8. Diferencias positivas de cambio | 0 | 0 |
| GASTOS FINANCIEROS | 84.000 | 112.000 |
| 7. Gastos financieros y gastos asimilados | 84.000 | 112.000 |
| a) Por deudas con empresas del grupo | | |
| b) Por deudas con empresas asociadas | | |
| c) Por deudas con terceros o gastos asimilados | 84.000 | 112.000 |
| d) Pérdidas de inversiones financieras | | |
| 8. Variación de las provisiones de inversiones financieras | | |
| 9. Diferencias negativas de cambio | | |
| II. RESULTADOS FINANCIEROS | -84.000 | -102.000 |
| III. RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | 236.000 | 15.000 |
| INGRESOS EXTRAORDINARIOS | 0 | 0 |
| 9. Beneficios de enajenación de inmovilizado y cartera de control | | |
| 10. Beneficios por operaciones con acciones y obligac. Propias | | |
| 11. Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio | | |
| 12. Ingresos extraordinarios | | |
| 13. Ingresos y beneficios de otros ejercicios | | |
| GASTOS EXTRAORDINARIOS | 210.000 | 0 |
| 10. Variación de las provisiones del inmovilizado y cartera control | | |
| 11. Pérdidas del inmovilizado y cartera de control | | |
| 12. Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones | | |
| 13. Gastos extraordinarios | 210.000 | |
| 14. Gastos y pérdidas de otros ejercicios | | |
| IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS | -210.000 | 0 |
| V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS | 26.000 | 15.000 |
| 15. Impuesto sobre sociedades | | |
| 16. Otros impuestos | | |
| VI. RESULTADOS DEL EJERCICIO | 26.000 | 15.000 |

Supuesto elaborado por el profesor:

David Pascual-Ezama