

Unitat 5. L'anàlisi dels estats financers de l'empresa I. Anàlisi patrimonial i anàlisi financera
AVALUACIÓ FINAL

1. Una petita empresa que ofereix serveis de reproducció de documents, bàsicament amb l'ajut de màquines fotocopiadores, registra cap a la meitat d'un exercici econòmic un fons de maniobra negatiu. Segons la seva comptabilitat, els imports de les partides "caixa" i "Bancs" sumen 23 000 €, i el de la d'existències de primeres matèries, 155 000 €. L'empresa encara no ha cobrat dels seus clients 70 000 €, i deu 327 000 € als proveïdors. Finalment, les quantitats que l'empresa ha de retornar a institucions financeres durant els propers tres mesos en concepte de devolució de préstecs sumen 45 000 €.

L'empresari vol resoldre immediatament aquesta problemàtica i ha decidit adoptar, abans d'iniciar el segon semestre, una de les quatre solucions següents, que li ha proposat un assessor per millorar la seva situació financera:

SOLUCIÓ A:

Superar la situació amb una pòlissa de crèdit a sis mesos (concertada per una quantitat idèntica a l'import negatiu del fons de maniobra), la qual cosa li permetria tancar l'any amb un increment del disponible, ja que retindria la meitat d'aquesta xifra i en destinaria l'altra meitat a atendre els proveïdors més urgents. Compte! "Proveïdors" són només els proveïdors, no qualsevol creditor.

SOLUCIÓ B:

Formalitzar un acord amb els seus proveïdors consistent a ajornar un any i mig un terç de la quantitat que l'empresa els deu fins ara.

SOLUCIÓ C:

Demanar un préstec a llarg termini 210 000 €. Només un terç d'aquesta quantitat seria desemborsada immediatament; un altre terç, s'invertiria en comprar una furgoneta necessària pel funcionament de l'empresa i la resta serviria per invertir en unes accions temporals d'una companyia amb la finalitat de rendibilitzar la inversió, que li proporcionaria uns interessos del 3 % de la inversió. El primer terç, el que es desemborsa immediatament, es fa servir per pagar proveïdors.

SOLUCIÓ D:

Sol·licitar un préstec de 135 000 € a llarg termini. Aquest import s'utilitzaria per amortitzar anticipadament els 45 000 € que l'empresa deu a les institucions financeres i, de l'altra, per ampliar les existències de primeres matèries.

Unitat 5. L'anàlisi dels estats financers de l'empresa I. Anàlisi patrimonial i anàlisi financera
AVALUACIÓ FINAL

A partir de la informació de l'enunciat:

- a) Explica com i en quines quantitats modificarien cadascuna de les solucions anterior l'actiu i el passiu de l'empresa.
- b) Calcula la variació que experimentarien els fons de maniobra en cas que s'adoptés cada solució.
- c) Explica raonadament quina de les solucions seria la més idònia per solucionar la situació financera de l'empresa.
- d) Explica quina opció modifica el compte de resultats de l'exercici. Calcula la quantitat. (El compte de resultats és el compte de pèrdues i guanys)

2. L'empresa Z S.A presenta al final de l'exercici econòmic de 2009 el següent balanç de situació:

capital social 35500
Mobiliari 1 800
Proveïdors 500
Ele. de transport 2 000
Efectes pagar 800
Construccions 8 000
Hda Púb. creditora conceptes fiscals 300
Aplicacions informàtiques 1 000
Mercaderies 9 000
Amort. A. Imm. Mat. 1 500
Proveïdors, efectes a cobrar 500
Clients 800
Maquinària 15 000
Banc 1 000
Ammort. Ac. Imm. Immat 500
Caixa 1 000
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit 1000

Fes el Balanç de situació final ordenat per masses patrimonials.

Calcula les ràtios financeres i fes un breu comentari sobre la situació de l'empresa.

Unitat 5. L'anàlisi dels estats financers de l'empresa I. Anàlisi patrimonial i anàlisi financera
LECTURES

Circuit City se declara en suspensión de pagos

La cadena de tiendas de electrónica de consumo Circuit City se ha acogido a la suspensión de pagos una semana después de anunciar el cierre de 155 tiendas, una medida que suponía recortar su plantilla en un 17%.

Se trata de la mayor compañía de distribución que se declara en suspensión de pagos este año. Circuit City ha sufrido pérdidas en cinco de los últimos seis trimestres.

Según la documentación presentada en un juzgado de Richmond (Virginia), Circuit City cuenta con activos valorados en 3.400 millones de dólares y una deuda de 2.320 millones repartida entre más de 100.000 acreedores.

Entre los acreedores destacan firmas de informática como Hewlett-Packard, Samsung y Sony.

La compañía no ha sido capaz de afrontar la competencia de rivales como Best Buy o de grandes grupos de distribución que han incluido en su oferta productos electrónicos, como es el caso de Wal-Mart.

Cierre

Circuit City se ha declarado en suspensión de pagos apenas una semana después de anunciar un fuerte recorte de establecimientos y trabajadores. Entonces, el grupo reconoció que estaba estudiando todas las opciones para afrontar su reestructuración.

En la documentación remitida al juzgado, el consejero delegado de la compañía, Bruce Besanko, justifica la decisión por tres factores: "el desgaste en la confianza del vendedor, la caída de la liquidez y la crisis económica global".