

Resolució de diferents qüestions de l'empresa MARES relatives a la seva situació econòmico-financera

DOEETSEIBUPCDireccioEmpresesTreballEspecialCHALMAZELAnlisiBaJRovira

Anàlisi de balanços

En l'exercici del cas Chalmazel es demana:

1. Un anàlisi de balanços al voltant dels punts:
 - a. C/C dels socis
 - b. Capital propi
 - c. Tresoreria
 - d. Deutes diversos
 - e. Grau d'independència financera en funció del bloqueig dels C/C dels socis.

2. Trobar el punt d'equilibri, lliandar de rendibilitat.

Nota: en el següent anàlisi els imports s'expressen en M d'u.m. que correspon a Milions d'u.m. (unitats monetàries)

1.a. C/C dels socis

El C/C dels socis forma part del passiu. És l'apartat de Pèrdues i Guanys. En el cas de ser positiu → guanys, aleshores es procedeix a fer el repartiment. Però mentre no es reparteix es manté en el C/C dels socis.

En el Balanç, la columna de Passiu expressa les Pèrdues i Guanys per un valor de 1'23 M d'um.

1.b. Capital propi

El Capital propi forma part del passiu. En ell s'expressa el valor del capital més les reserves.

| | | |
|----------|-----|-----|
| Capital | 3,9 | |
| Reserves | 5,2 | |
| | 9,1 | 9,1 |

Capital Propi és de 9'1 M d'um

1.c. Tresoreria

La Tresoreria forma part de l'actiu. En ella s'expressa el valor del disponible més el valor que entra (input) menys la part que surt, que es deixa de tenir (output).

| | | | | | |
|---------------------|--|-------------------------|--------|-------|-------|
| Disponible | | Disponible ' X4 | 0,95 | 0,95 | 0,95 |
| Cobraments | | Clients ' X4 | 7,86 | | |
| | | Vendes ' X5 | 59,07 | | |
| | | - Clients ' X5 | -10,97 | 55,96 | |
| Efectes Descomptats | | Efectes ' X5 | 5,95 | | |
| | | - Efectes ' X4 | -5,64 | 0,31 | 56,27 |
| Pagaments | | Proveïdors ' X4 | 8,06 | | |
| | | Compres ' X5 | 27,4 | | |
| | | - Proveïdors ' X5 | -8,45 | 27,01 | |
| Despeses | | Personal | 21,89 | | |
| | | Financeres | 1,09 | | |
| | | Tributs | 0,75 | | |
| | | Treballs externs | 0,59 | | |
| | | Diversos | 2,39 | | |
| | | Amortitzacions | 1,73 | | |
| | | Altres Deutes C.T. | 4,55 | 32,99 | -60 |
| Diferències | | Existències ' X5 | 2,73 | | |
| | | - Existències ' X4 | -2,55 | 0,18 | |
| | | Producte ' X5 | 4,72 | | |
| | | - Producte ' X4 | -5,78 | -1,06 | |
| | | Immobilitzat Net ' X5 | 6,15 | | |
| | | - Immobilitzat Net ' 74 | -5,98 | 0,17 | -0,71 |
| | | | | | -3,49 |

El valor de Tresoreria és de: -3'49 M d'um, tal com el Sr. Fuentes li fa veure al Sr. Marés en la seqüència corresponent de la filmació de la Part 3era.

1.d. Deutes diversos

En els deutes diversos s'inclou el C/C amb els socis, (deute de l'empresa amb els socis), deutes a proveïdors, altres deutes a C.T. més el compte de Pèrdues i Guanys que cal repartir, per tant mentre no es formalitza aquest repartiment entra dins els deutes.

| | |
|-----------------|------|
| Deutes diversos | |
| C/C amb socis | 2,67 |
| Proveïdors | 8,45 |
| Altres C.T. | 4,55 |
| Pèrd-Guanys | 1,23 |
| | 16,9 |

Els deutes diversos són de 16'9 M d'um

Cal assenyalar que d'aquests deutes el C/C amb socis i Pèrdues-Guanys sumen 4 M d'um que es deuen als socis fins que es procedeixi al repartiment.

1.e. Grau d'independència financera en funció del bloqueig dels C/C dels socis.

El rati financer de la independència financera és de molt interès per als bancs a l'hora de sol·licitar crèdits. Es calcula com a la relació entre capitals propis i capitals permanents.

Abans de bloquejar els C/C dels socis

| | | | |
|---------------|-----|------|-----|
| Capital Propi | 9,1 | | |
| Balanç | 26 | 0,35 | 35% |

Després de bloquejar els C/C dels socis, el Capital propi ha augmentat en els 4 M que es deuen als socis en forma de reserves, C/C i dividends.

| | | | |
|---------------|-----|------|-------------|
| Capital Propi | 9,1 | | |
| C/C Bloq | 4 | 13,1 | |
| Balanç | 26 | 26 | 0,50385 50% |

En el moment en que s'han bloquejat els comptes dels socis la independència financera ha augmentat fins al 50%.

2.- El punt d'equilibri: llindar de rendibilitat.

Aquest punt és el d'equilibri entre els costos i els ingressos. Però abans cal fer uns càlculs previs.

Cal calcular el Cost Fix

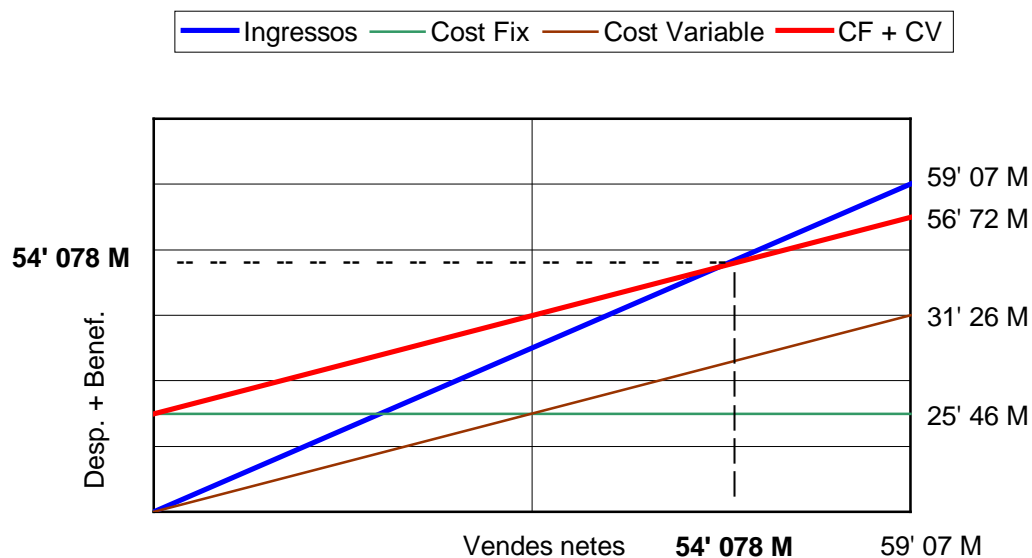
| | | |
|-----------------|-------|-------|
| Desp. Personal | 21,89 | |
| Desp. Financera | 1,09 | |
| Tributs | 0,75 | |
| Amortització | 1,73 | 25,46 |

I el Cost Variable

| | | |
|------------------|------|-------|
| Compres | 27,4 | |
| Treb. Extern | 0,59 | |
| Desp. Divers | 2,39 | |
| Dif. Existències | 0,88 | 31,26 |

Els ingressos són el valor de les vendes: 59.07 M d'um.

Llindar de rendibilitat



El punt d'intersecció entre Ingressos i Costos (CF + CV) és el punt d'equilibri. En el cas de superar aquest punt s'obtindrà beneficis i per sota del punt es tindrà pèrdues.