

TEMA 5- ANÁLISIS DEL EQUILIBRIO FINANCIERO

EJERCICIO PRÁCTICO

Mediante la resolución de este ejercicio, el estudiante, a partir de la información suministrada por la empresa en su Cuenta de Resultados, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria, debe construir el Cuadro de Flujos. En dicho documento se resumen cuáles han sido las necesidades financieras generadas en el ejercicio, y cómo se han solucionado con los diferentes recursos financieros obtenidos en el periodo. En particular, el estudiante analizará los Recursos Externos que ha empleado la empresa, el riesgo financiero que está asumiendo, así como las consecuencias para ejercicios futuros.

ENUNCIADO

Con la información suministrada en las Cuentas Anuales de la empresa OREKA S.A.

SE PIDE:

1. Calcular los Recursos Generados por la empresa OREKA S.A. con su actividad en los ejercicios 20X0 y 20X1. Explicar su significado
2. Calcular la variable “Variación del Circulante de la Actividad” desglosando sus componentes en los ejercicios 20X0 y 20X1.
3. Elaborar el Cuadro de Flujos y describir las necesidades y disponibilidades financieras originadas en los ejercicios 20X0 y 20X1
4. Explicar y justificar el riesgo financiero que OREKA S.A. está asumiendo en los ejercicios 20X0 y 20X1 y los efectos que se pueden producir en el futuro.

OREKA S.A.

CUENTA DE RESULTADOS		
	20X1	20X0
A) OPERACIONES CONTINUADAS		
1.- Importe Netos de la Cifra de Negocios	396.175	421.919
a) Ventas	396.175	421.919
2.- Variación Existencias PT y en curso fabricación	6.841	2.001
3.- Trabajos realizados por la empresa para su activo	19.836	17.981
4.- Aprovisionamientos	-225.515	-230.209
a) Consumo de mercaderías	-162.124	-169.767
b) Consumo de materias primas y otros materiales.	-58.359	-54.869
C) Trabajos realizados por otras empresas	-4.563	-4.318
d) Deterioro de merc., materias primas y otros aprovis.	-469	-1.255
5.- Otros ingresos de explotación	9.197	9.982
a) Ingresos accesorios y otros gestión corriente	8.580	9.377
b) Subvenciones explotación incorporadas Resultado ejercicio	617	605
6.- Gastos de personal	-70.595	-71.380
a) Sueldos y salarios	-55.732	-56.648
b) Cargas sociales	-14.863	-14.732
7.- Otros gastos de explotación .	-114.502	-110.168
a) Servicios exteriores	-111.255	-106.774
b) Tributos	-2.480	-2.388
c) Pérdidas, deterioro y variación provisiones operaciones comerciales	-748	-344
d) Otros gastos de gestión corriente	-19	-662
8.- Amortizaciones de inmovilizado	-24.833	-24.554
9.- Imputación subvenciones de inmovilizado no financiero	152	29
10.- Excesos de provisiones	120	421
11.- Deterioro y resultado enajenaciones inmovilizado	85	197
b) Resultados por enajenaciones y otras	85	197
<i>A1) RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN</i>	<i>-3.039</i>	<i>16.219</i>
12.- Ingresos financieros	17.231	36.609
A) De participaciones instrumentos de patrimonio	10.736	30.544
b) de valores negociables y otros instrum. financieros	6.495	6.065
13.- Gastos financieros	-20.294	-18.937
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-2.174	-1.843
b) Por deudas con terceros	-18.120	-17.094
14.- Variación valor razonable instrumentos financieros	454	-1.378
15.- Diferencias de cambio	-1.002	-1.956
16.- Deterioro y resultado enajenación instrumentos financieros	-5.735	19.493
a) Deterioros y pérdidas	-5.735	-8.285
b) Resultados por enajenaciones y otros	0	27.778
<i>A2) RESULTADO FINANCIERO</i>	<i>-9.346</i>	<i>33.831</i>
<i>A3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTO</i>	<i>-12.385</i>	<i>50.050</i>
17.- Impuesto sobre beneficios	7.118	-6.627
<i>A4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROC. OPERAC. CONTINUADAS</i>	<i>-5.267</i>	<i>43.423</i>
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS		
<i>A5) RESULTADO DEL EJERCICIO</i>	<i>-5.267</i>	<i>43.423</i>

OREKA S.A.

EFE	20X1	20X0
A) FLUJOS EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1.- Resultado del ejercicio antes de impuestos	-12.385	50.050
2.- Ajustes al resultado	34.166	-9.086
a) + Amortización del inmovilizado	24.833	24.554
b) + Correcciones valorativas por deterioro	6.567	9714
c) ± Variación de provisiones	553	1.089
d) – Imputación de subvenciones	-343	-174
e) ± Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	-53	-197
f) ± Resultados bajas o enajenación de instrumentos financieros	0	-27.778
g) – Ingresos financieros	-17.231	-36.609
h) + Gastos financieros	20.294	18.937
j) ± Variaciones valor razonable de instrumentos financieros	-454	1.378
3.- Cambios en el capital corriente	-12.702	21.370
a) ± Existencias	-6.575	-8.887
b) ± Deudores y otras cuentas a cobrar	4.851	27.288
c) ± Otros activos corrientes	-116	553
d) ± Acreedores y otras cuentas a pagar	-10.862	2.416
4.- Otros flujos efectivo actividades de explotación	-5.690	-26.970
a) – Pagos de intereses	-20.909	-49.645
b) + Cobro de dividendos	9538	30.544
c) + Cobro de intereses	6.495	6.065
d) ± Pagos/cobros por impuesto sobre beneficios	-814	-13.934
5.- Flujos de efectivo de las actividades de explotación	3.389	35.364
B) FLUJOS EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6.- Pagos por inversiones	-77.942	-140.732
a) Empresas del grupo y asociadas.	-44.060	-111.067
b) Inmovilizado intangible.	-19.198	-16.160
c) Inmovilizado material.	-10.099	-13.505
d) Inversiones inmobiliarias.	-4585	0
7. Cobros por desinversiones.	27.883	66.172
a) Empresas del grupo y asociadas.	169	39.095
b) Inmovilizado intangible.	0	317
c) Inmovilizado material.	119	285
e) Otros activos financieros.	27.595	26.475
8.- Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-50.059	-74.560
C) FLUJOS EFECTIVO ACTIVIDADES FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	846	987
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).	846	987
10. Cobros y pagos instrumentos pasivo financiero.	39.685	35.083
a) Emisión	51.439	82.446
2. Deudas con entidades de crédito (+).	0	68.078
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).	51.439	14.368
b) Devolución y amortización de	-11.754	-47.363
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).	-11.754	-47.363
11. Pagos dividendos y remunerac. otros instrumentos de patrimonio	-34.000	-39.600
a) Dividendos (-).	-34.000	-39.600
12. Flujos de efectivo actividades de financiación	6.531	-3.530
D) EFECTO DE VARIACIONES TIPOS DE CAMBIO		
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EFECTIVO O EQUIV.	-40.139	-42.726
<i>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</i>	<i>46.774</i>	<i>89.500</i>
<i>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</i>	<i>6.635</i>	<i>46.774</i>

SE PIDE:

- 1. Calcular los Recursos Generados por la empresa OREKA S.A. con su actividad en los ejercicios 20X0 y 20X1. Explicar su significado.**
- 2. Calcula la variable “Variación del Circulante de la Actividad” desglosando sus componentes en los ejercicios 20X0 y 20X1.**
- 3. Elaborar el Cuadro de Flujos y describir las necesidades y disponibilidades financieras originadas en los ejercicios 20X0 y 20X1.**
- 4. Explicar y justificar el riesgo financiero que OREKA S.A. está asumiendo en los ejercicios 20X0 y 20X1, y los efectos que se pueden producir en el futuro.**