

**ANÀLISI ECONÒMICA I FINANCERA DE L'EMPRESA.**

15 de Febrero de 2008

ALUMNO:

Grupo:

Caladan, S.A.

COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS	2004	2003	2002	% sobre importe neto de la cifra de negocios	% sobre importe neto de la cifra de negocios	Variación 2003 - 2002
				2003	2002	
Ingressos d'explotació	10.768	10.613	9.925	107%	113%	7%
+ Import net xifra de negocis	9.929	9.893	8.810	100%	100%	12%
+ Variació d'existències (augment)	0	79	99	1%	1%	-20%
+ Treballs per a l'immobilitzat	758	590	922	6%	10%	-36%
+ Altres ingressos d'explotació	81	51	94	1%	1%	-46%
Despeses d'explotació	-9.964	-9.614	-8.944	97%	102%	7%
- Variació d'existències (reduccions)	-38	0	0	0%	0%	
- Compres	-4.631	-4.694	-4.514	47%	51%	4%
- Personal	-2.701	-2.575	-2.352	26%	27%	9%
- Dotació per amortitzacions	-553	-523	-544	5%	6%	-4%
- Variació de provisions de tràfic	-38	-38	-15	0%	0%	153%
- Altres despeses d'explotació	-2.002	-1.783	-1.519	18%	17%	17%
= Resultat d'Explotació	804	999	981	10%	11%	2%
Ingressos financers	50	70	102	1%	1%	-31%
Despeses financeres	-18	-16	-76	0%	1%	-79%
= Resultat Financer	33	54	26	1%	0%	108%
= Resultat d'Activitats Ordinàries	836	1.054	1.007	11%	11%	5%
Ingressos Extraordinaris	343	634	163	6%	2%	289%
Despeses Extraordinàries	-91	-518	-346	5%	4%	50%
= Resultat d'Activitats Extraordinàries	251	116	-183	1%	2%	-163%
= Resultat Abans d'Impostos	1.088	1.169	824	12%	9%	42%
Impost sobre Societats	-330	-313	-275	3%	3%	14%
Resultat de l'Exercici	758	857	549	9%	6%	56%



BALANÇ DE SITUACIÓ

ACTIU	2004	2003	2002
B. Immobilitzat	14.291	13.858	13.681
Despeses d'establiment	8	10	12
Immobilitzat immaterial net	983	906	2.342
Immobilitzat material net	8.321	7.951	6.483
Immobilitzat financer	4.904	4.924	4.821
Accions pròpies a ll/t	75	67	23
C. Despeses a distribuir en diversos exercicis	28	17	0
D. Actiu Circulant	4.352	4.447	5.239
Existències	375	397	287
Clients	3.312	3.432	3.282
Inversions Financeres Temporals	295	487	1.594
Tresoreria	344	110	57
Ajustaments per periodificació	25	20	18
Total ACTIU	18.671	18.323	18.920
PASSIU			
A. Fons Propis	8.744	8.465	8.007
Capital subscrit	3.776	3.776	3.776
Prima d'emissió	448	448	448
Reserves	3.925	3.547	3.397
Resultat (Pèrdues i Guanys)	758	857	549
Dividend a compte entregat durant l'exercici	-163	-163	-163
B. Ingressos a distribuir en diversos exercicis	142	126	106
C. Provisions per riscos i despeses	2.468	2.369	2.291
D. Creditors a llarg termini (amb cost)	2.822	2.954	2.889
E. Creditors a curt termini (sense cost)	4.495	4.409	5.627
Proveïdors	1.498	1.470	1.876
Altres creditors	2.997	2.939	3.752
Total PASSIU	18.671	18.323	18.920



1.- Emita un juicio sobre la calidad del resultado de esta empresa en el **2003** (0,5 p)

--

2.- Señale, **por orden de importancia y con apoyo numérico**, las tres principales causas de la evolución del resultado entre los años **2002 y 2003** (0,75 p)

3.- Señale los tres principales cambios del nuevo plan general de contabilidad que, a su juicio, afectan al balance de situación (0,75p)



4.- Complete la tabla (0,75p). Tipo impositivo = 30%

	ROE	Interes	ROI	Endeudamiento
2004			7,19	
2003	11,30	0,38	8,26	38,52

5.- A partir de los datos anteriores comente la evolución de la ROE entre el 2003 y 2004 teniendo en cuenta el efecto apalancamiento (1 p)



Universitat Autònoma de Barcelona

6.- Esta empresa, en el ejercicio 2004 respecto al 2003: ¿Está más lejos o más cerca de una situación de quiebra?. Coméntelo numéricamente. (0,5p)

7.- En el ejercicio 2004, la ROA de esta empresa era de 4,17%, y en 2003 de 4,66%. Explique esta variación a través de su descomposición. (1 punto)



8.- Complete la tabla siguiente: (0,5 p). 1 año = 365 días.

	2004	2003
Periodo m. de mad. de mercad.	30,18	27,05
Periodo medio de cobro		125,76
Periodo medio de pago		119,73

9.- A partir de los datos anteriores, calcule el periodo de caja y comente su significado y evolución. (0,75 p)

	2004	2003
Periodo de caja		

10. En el Plan General de Contabilidad de 2007, se revalorizan cierto tipo de inversiones financieras. ¿Cuál era el principio/os contables del antiguo Plan General de Contabilidad de 1990 que no permitían revalorizar? ¿Cuál es el objetivo de que se permita la anterior revalorización? (0,5 p)



11.- Comentar el Estado de Flujos de Efectivo del apartado siguiente (1 p).

12. Elaborar el Estado de Flujos de Efectivo del año 2 (método indirecto) teniendo en cuenta (2 p):

	Año 2
Importe neto cifra negocios	20.000
Subvenciones traspasadas a resultado	200
Aprovisionamientos	-11.580
Gastos de personal	-5.000
Dotación a la amortización	-800
Amortización gastos establecimiento	-20
Gastos financieros	-1.100
Resultado extraordinario (venta maquinaria)	100
Resultado neto	1.800

- Vendió una máquina que tenía contabilizada por 3.000 u.m. y con amortización acumulada de 1.300 u.m. por un precio de 1.800 u.m.
- Los gastos de establecimiento se pagaron en el año 1 y la subvención se recibió en el año 1.
- Reparto del resultado del año 1: a reservas 500 u.m.; a dividendos 700 u.m.

	Año 2	Año 1		Año 2	Año 1
Accionistas desembolsos no ex.	1.000	0	Capital social	15.000	13.000
Gastos establecimiento	180	200	Reserva legal	80	80
Terrenos y construcciones	40.000	40.000	Reserva voluntaria	7.500	7.000
Maquinaria	8.000	4.000	Pérdidas y Ganancias	1.800	1.200
A.A.I.M.	-1.500	-2.000	Subvenciones de capital	1.800	2.000
Existencias	320	800	Deudas a largo plazo	19.700	17.720
Clientes	100	600	Proveedores	2.300	3.000
Tesorería	80	400			
Total activo	48.180	44.000	Total pasivo	48.180	44.000



FLUJOS NETOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	
Beneficio Neto + Cargos a resultados que no son pagos - Abonos a resultados que no son cobros - / + Aumento / Disminución de cuentas a cobrar a corto plazo - / + Aumento / Disminución de existencias + / - Aumento / Disminución de cuentas a pagar a corto plazo	
FLUJOS NETOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
- Aumento del inmovilizado + Disminución del inmovilizado	
FLUJOS NETOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
+ / - Variación de recursos propios ampliación de capital: parte desembolsada subvención de capital recibida + / - Variación de capitales ajenos a largo plazo - Pago de dividendos - Pago por compra de acciones propias + / - Variación neta de préstamos a corto plazo	
INCREMENTO O REDUCCION DE TESORERIA	
TESORERIA Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS INICIALES	
TESORERIA Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS FINALES	