Departamento de
Contabilidad y Finanzas
Universidad Zaragoza

FACULTAD DE ECONOMÍA Y EMPRESA

Asignatura:

"Análisis de Estados Financieros"

Curso CUARTO

(1er Cuatrimestre)

(Grado en: "Administración y Dirección de Empresas" – "Derecho")

CURSO 2014 / 2015

Casos Prácticos 0-4

Profesores:

- Dr. José Ignacio Jarne Jarne

EJERCICIO SOBRE EL INFORME DE AUDITORÍA

Descarga, por ejemplo desde la CNMV (Comisión Nacional del Mercado de valores), los Informes de Auditoría de las siguientes sociedades cotizadas:

- Informe de Auditoría, Individual, para TELEFONICA S.A. Ejercicio 2013
- Informe de Auditoría, Individual, para PRIM S.A. Ejercicio 2013
- Informe de Auditoría, Individual, para SERVICE POINT SOLUTION S.A. Ejercicio 2013

Identifica los siguientes aspectos y párrafos, si existen, de ambos informes.

- Destinatarios
- Alcance
- Énfasis
- Opinión
- Salvedades
- Informe de gestión
- Otras cuestiones
- Auditor, datos registrales y fecha del informe.

Explica cuál debe ser la actitud y enfoque del analista a la hora de analizar los estados financieros de estas entidades.

SUPUESTO 1

PARTIDAS DE BALANCE	2012	2011	Masa Patrimonial
Acciones propias en situaciones especiales	1.500	2.000	
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5.000	7.000	
Ajustes por valoración de activos disponibles para la venta (beneficio)	6.800	4.000	
Capital Social	150.000	100.000	
Clientes	22.600	38.000	
Instalaciones técnicas	183.300	147.350	
Créditos a corto plazo	12.500	10.000	
Deudas a c/p con entidades de crédito	25.000	18.800	
Deudas a l/p con entidades de crédito	10.500	42.000	
Dividendo activo a cuenta	2.000	1.500	
Fianzas recibidas a largo plazo	8.000	5.000	
Hacienda Pública, acreedora por impuesto de sociedades	9.800	10.250	
Ingresos anticipados	4.200	3.000	
Intereses a corto plazo de créditos	200	125	
Inversiones financieras en instrumentos de patrimonio a c/p	15.600	18.700	
Inversiones financieras en instrumentos de patrimonio a l/p	62.000	30.550	
Maquinaria	21.000	17.500	
Materias primas	5.400	5.250	
Mobiliario	10.000	13.000	
Pasivos por diferencias temporarias imponibles	4.500	3.000	
Pérdidas y ganancias	25.000	30.000	
Prima de emisión	10.000	---------	
Productos en curso	2.100	1.425	
Productos terminados	4.200	5.000	
Proveedores	42.500	27.600	
Provisión para otras responsabilidades	10.000	8.600	
Reserva legal	20.000	20.000	
Reserva voluntaria	39.700	25.000	
Socios por desembolsos no exigidos	20.000	---------	
Subvenciones de capital	2.800	1.050	
Tesorería	1.400	900	

TRABAJO A REALIZAR:

1. Asignar las partidas de balance a la masa patrimonial correspondiente y elaborar el balance se situación de acuerdo al modelo del PGC.
2. Obtener las distintas masas patrimoniales, analizar la estructura del balance y su evolución.
3. Evaluar el equilibrio de las masas patrimoniales a través de las relaciones lógicas.

SUPUESTO 2

DATOS DE INGRESOS Y GASTOS	2012	2011	Epígrafe	Signo
Amortización del inmovilizado	433.427	365.730		
Aumento de existencias de materias primas	2.926	---------		
Aumento de existencias de PC y PT	136.585	98.546		
Compras de materias primas	3.589.276	2.953.073		
Diferencias negativas de cambio	2.338	4.053		
Diferencias positivas de cambio	5.241	7.548		
Disminución de existencias de materias primas	---------	1.589		
Gastos excepcionales	---------	8.546		
Gastos financieros por actualización de provisiones	12.351	7.895		
Impuesto sobre beneficios corriente	460.430	354.250		
Impuesto sobre beneficios diferido (diferencias deducibles)	9.874	4.876		
Ingresos de créditos a largo plazo	20.789	24.729		
Ingresos excepcionales	5.863	---------		
Intereses de deudas con entidades de crédito	16.500	19.600		
Intereses de obligaciones y bonos a corto plazo	772	1.328		
Otras pérdidas en gestión corriente	823.568	676.101		
Pérdidas por deterioro del inmovilizado material	17.060	31.672		
Reparaciones y conservación	260.000	20.000		
Beneficios enajenación particip. empresas grupo y asociadas	4.200	1.500		
Retribuciones a l/p mediante sistemas de prestación definida	1.627	1.452		
Seguridad Social a cargo de la empresa	299.874	224.876		
Servicios de profesionales independientes	450.000	350.000		
Sueldos y salarios	987.568	754.698		
Trabajos realizados por otras empresas	25.412	---------		
Ventas	8.196.265	6.440.826		

INFORMACIÓN ADICIONAL

- Las diferencias positivas de cambio son de préstamos en moneda extranjera y las negativas de créditos en moneda extranjera.

DISTRIBUCIÓN FUNCIONAL DE GASTOS DE EXPLOTACIÓN EJERCICIO 2012

	Producción	Comercial	Administración	Total
Amortización y deterioro de inmovilizado	-382.914	-45.049	-22524,35	-450.487
Gastos personal	-1.031.255	-128906,9	-128906,9	-1.289.069
Trabajos realizados otras empresas	-25.412	0	0	-25.412
Serv. Prof. Independientes	0	0	-450000	-450.000
Reparaciones y conservación	-156.000	-78000	-26000	-260.000
Total	-1.595.581	-251.956	-627.431	-2.474.968

(en el ejercicio 2011 los gastos asignados a cada función representan el mismo % sobre el total que en el 2012)

VARIACIÓN DE EXISTENCIAS PRODUCTOS EN CURSO Y TERMINADOS	2012	2011
Variación de existencias de producción en curso	984	103452
Variación de existencias de producción terminada	135601	-4906

TRABAJO A REALIZAR

- Elaborar la cuenta de pérdidas y ganancias de la empresa (previamente indicar en la tabla inicial el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del PGC en el que aparecería cada partida y su signo).
- Obtener la estructura operativa de pérdidas y ganancias, clasificando los gastos por funciones.
- Analizar la significatividad de cada partida respecto a las ventas.
- Obtener la variación interanual de cada partida

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Notas en la memoria	2012	2011
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		*20.000*	*15.000*
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
I. Por valoración de instrumentos financieros.		3.000	2.000
1. Ingresos /gastos de activos financieros disponibles para la venta.		3.000	2.000
2. Otros ingresos/gastos.			
II. Por coberturas de flujos de efectivo.		0	-1500
III. Subvenciones, donaciones y legados.			5.000
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes.			
V. Efecto impositivo.		-900	-1650
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V)		***2.100***	***3.850***
C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
VI. Por valoración de activos y pasivos.		-300	0
1.Ingresos/gastos de activos financieros disponibles para la venta.		-300	
2. Otros ingresos/gastos.			
VII. Por coberturas de flujos de efectivo			
VIII. Subvenciones, donaciones y legados.		-500	
IX. Efecto impositivo.		240	0
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI+VII+VIII+IX)		***-560***	***0***
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)		**21.540**	**18.850**

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012											
	Capital		Prima de emision	Reservas	(Acciones y particip. en patrimonio propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**TOTAL**
	Escriturado	No exigido									
A. SALDO FINAL DEL AÑO 2010	**20.000**			**7.900**	**-900**		**10.000**		**1.500**		**38.500**
I. Ajustes por cambios de criterio 2010				-1.000							-1.000
B. SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2011	**20.000**			**6.900**	**-900**	**10.000**	**0**		**1.500**		**37.500**
I. Total Ingresos y gastos reconocidos							15.000		350	3.500	**18.850**
II. Operaciones con socios o propietarios											
4. (-) Distribución de dividendos.						-4.000		-1.000			-5.000
III. Otras variaciones del Patrimonio Neto				6.000		-6.000					**0**
C. SALDO FINAL DEL AÑO 2011	**20.000**			**12.900**	**-900**	**0**	**15.000**	**-1.000**	**1.850**	**3.500**	**51.350**
I. Ajustes por cambios de criterio 2011				-200							**-200**
II. Ajustes por errores 2010											**0**
D. SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2012	**20.000**			**12.700**	**-900**	**15.000**	**0**	**-1.000**	**1.850**	**3.500**	**51.150**
I. Total ingresos y gastos reconocidos							20.000		1.890	-350	**21.540**
II. Operaciones con socios o propietarios											
1. Aumentos de capital	10.000	-2.500	5.000								12.500
2. (-) Reducciones de Capital											
4. (-) Distribución de dividendos						-6.500		1.000			-5.500
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas).				-100	500						400
III. Otras variaciones Patrimonio Neto				8.500		-8.500					**0**
E. SALDO FINAL DEL AÑO 2012	**30.000**	**-2.500**	**5.000**	**21.100**	**-400**	**0**	**20.000**	**0**	**3.740**	**3.150**	**80.090**

TRABAJO A REALIZAR: Analizar los movimientos experimentados por la empresa en su patrimonio neto en los ejercicios 2011 y 2012.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO EN EL EJERCICIO CON CIERRE EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	NOTAS	2012	2011
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.		**123.580**	n.d.
2. Ajustes del resultado.		**12.365**	n.d.
a) Amortización del inmovilizado (+).		20.000	n.d.
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).		-3.500	n.d.
c) Variación de provisiones (+/-).		900	n.d.
d) Imputación de subvenciones (-)		-1.500	n.d.
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).		-1.100	n.d.
g) Ingresos financieros (-).		-9.285	n.d.
h) Gastos financieros (+).		7.500	n.d.
i) Diferencias de cambio (+/-).		450	n.d.
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).		-1.100	n.d.
3. Cambios en el capital corriente. *Diferencia N - N-1*		**500**	n.d.
a) Existencias (+/-).		-3.600	n.d.
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-).		1.900	n.d.
c) Otros activos corrientes (+/-).		-400	n.d.
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-).		2.600	n.d.
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		**-23.048**	n.d.
a) Pagos de intereses (-).		-8.200	n.d.
b) Cobros de dividendos (+).		1.300	n.d.
c) Cobros de intereses (+).		7.852	n.d.
d) Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios (-/+).		-24.000	n.d.
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)		**113.397**	n.d.
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).		**-13.250**	n.d.
a) Empresas del grupo y asociadas		-4.800	n.d.
d) Inversiones inmobiliarias.		-6.500	n.d.
e) Otros activos financieros		-750	n.d.
f) Activos no corrientes mantenidos para venta.		-1.200	n.d.
7. Cobros por desinversiones (+).		**4.300**	n.d.
b) Inmovilizado intangible.		4.300	n.d.
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		**-8.950**	n.d.
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.		**3.050**	n.d.
a) Emisión de instrumentos de patrimonio.		2.600	n.d.
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio.		-1.450	n.d.
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.		1.900	n.d.
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.		**2.600**	n.d.
a) Emisión			n.d.
2. Deudas con entidades de crédito (+).		4.200	n.d.
b) Devolución y amortización de			n.d.
1. Obligaciones y otros valores negociables (-).		-1.100	n.d.
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-).		-500	n.d.
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio.		**-12.000**	n.d.
a) Dividendos (-).		-12.000	n.d.
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)		-6.350	n.d.
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		600	n.d.
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		**98.697**	**n.d.**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		112.485	**n.d.**
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.		211.182	**n.d.**

TRABAJO A REALIZAR: Analizar las variaciones experimentadas por el efectivo de la empresa en 2012.