

ANNEXOS

INDEX

- 1) Dades de l'empresa Mercadona corresponent als exercicis 2008, 2009 i 2010 (documentació entregada en format excel). Estudi experimental alumnes.
- 2) Suport teòric entregat als alumnes. Estudi experimental alumnes.
- 3) Qüestionari entregat als alumnes. Estudi experiment alumnes
- 4) Fórmules utilitzades en la part empírica realitzada amb mostres de diferents empreses. Estudi empreses.
- 5) Ajustaments de l'Estat de fluxos d'efectiu.
- 6) Full de treball de l'EFE del PGC07 i del QF del PGC90

N.1 Dades de l'empresa Mercadona corresponent als exercicis 2008, 2009 i 2010
(documentació entregada en format excel). Estudi experimental amb alumnes.

BALANÇ DE SITUACIÓ MERCADONA,S.A.

BALANÇ DE SITUACIÓ MERCADONA a 31 de desembre (milers d'euros)			
ACTIU	2010	2009	2008
A)ACTIU NOCORRENT	2.523.123,00 €	2.519.145,00 €	2.428.822,00 €
I. Immobilitzat intangible	64.863,00 €	69.032,00 €	85.396,00 €
1. Desenvolupament			
2. Concesions	45.835,00 €	40.287,00 €	39.085,00 €
3. Patents,llicencies, marques i similars.			
4. Fons de comerç			
5. Aplicacions informàtiques	8.710,00 €	12.277,00 €	25.369,00 €
6. Altre immobilitzat intangible	10.318,00 €	16.468,00 €	20.942,00 €
II. Immobilitzat material.	2.371.547,00 €	2.369.514,00 €	2.297.423,00 €
1. Terrenys i construccions.	1.411.945,00 €	1.345.217,00 €	1.256.607,00 €
2. Instal.lacions tècniques i altre immobilitzat material.	844.182,00 €	931.567,00 €	968.717,00 €
3. Immobilitzat en curs i anticips.	115.420,00 €	92.730,00 €	72.099,00 €
III. Inversions immobiliaries.	0,00 €	0,00 €	0,00 €
1. Terrenys			
2. Construccions.			
IV. Inversions en empreses del grupo i associades a llarg termini.	30.000,00 €	0,00 €	0,00 €
1. Instruments de patrimoni	30.000,00 €		
2. Crèdits a empreses			
3. Valors representatius de deute			
4.Derivats			
5. Altres actius financers			
V. Inversions financeres a llarg termini	40.184,00 €	68.603,00 €	37.743,00 €
1. Instruments de patrimoni	3.092,00 €	27.822,00 €	2.400,00 €
2. Crèdits a tercers			222,00 €
3. Valors representatius de deute	25.252,00 €	30.069,00 €	25.187,00 €
4.Derivats			
5. Altres actius financers	11.840,00 €	10.712,00 €	9.934,00 €
VI. Actius per impost diferit	16.529,00 €	11.996,00 €	8.260,00 €

B) ACTIU CORRENT	2.537.435,00 €	2.040.005,00 €	1.895.395,00 €
I. Actius no corrents mantinguts per la venda			
II. Existències	560.003,00 €	540.868,00 €	531.096,00 €
1. Comercials	560.003,00 €	540.868,00 €	531.096,00 €
2. Materies primeres i altres proveïments			
3. Productes en curs			
4. Productes acabats			
5. Subproductes, residus y materials recuperats			
6. Anticips a proveïdors			
III. Deutors comercials i altres comptes a cobrar	75.837,00 €	68.244,00 €	47.256,00 €
1. Clients por vendes i prestacions de serveis			
2. Clients, empreses del grup i associades			
3. Deutors variis	75.837,00 €	68.244,00 €	47.256,00 €
4. Personal.			
5. Actius per impost corrent			
6. Altres crèdits amb les Administracions Públiques			
7. Accionistes (socis) per desemborsaments exigits			
IV. Inversions en empreses del grup i associades a curt	0,00 €	0,00 €	0,00 €
1. Instruments de patrimoni			
2. Crèdits a empreses			
3. Valors representatius de deute			
4. Derivats			
5. Altres actius financers			
V. Inversions financeres a curt termini	4.817,00 €	1.554,00 €	2.316,00 €
1. Instruments de patrimoni			
2. Crèdits a empreses			
3. Valors representatius de deute	4.817,00 €	1.551,00 €	2.263,00 €
4. Derivats			
5. Altres actius financers		3,00 €	53,00 €
VI. Periodificacions a curt termini	6.552,00 €	8.440,00 €	12.379,00 €
VII. Efectiu i altres actius líquids equivalents	1.890.226,00 €	1.420.899,00 €	1.302.348,00 €
1. Tresoreria	1.095.226,00 €	1.230.899,00 €	1.242.348,00 €
2. Altres actius líquidos equivalents	795.000,00 €	190.000,00 €	60.000,00 €
TOTAL ACTIU (A + B)	5.060.558,00 €	4.559.150,00 €	4.324.217,00 €

PATRIMONI NET I PASSIU

A) PATRIMONI NET	2.255.241,00 €	1.885.041,00 €	1.641.114,00 €
A-1) Fons propis	2.253.934,00 €	1.882.965,00 €	1.639.408,00 €
I. Capital.	15.921,00 €	15.921,00 €	15.921,00 €
1. Capital escriturat	15.921,00 €	15.921,00 €	15.921,00 €
2. (Capital no exigit)			
II. Prima d'emissió	1.736,00 €	1.736,00 €	1.736,00 €
III. Reserves	1.845.312,00 €	1.602.008,00 €	1.308.255,00 €
1. Legal y estatutaries	3.184,00 €	3.184,00 €	3.184,00 €
2. Altres reserves	1.842.128,00 €	1.598.824,00 €	1.305.071,00 €
IV. (Accions i participacions en patrimoni propies)	-6.968,00 €	-6.968,00 €	-6.968,00 €
V. Resultats d'exercicis anteriors	0,00 €	0,00 €	0,00 €
1. Romanent			
2. (Resultats negatius d'exercicis anteriors)			
VI. Altres aportacions de socis	0,00 €	0,00 €	0,00 €
VII. Resultat de l'exercici	397.933,00 €	270.268,00 €	320.464,00 €
VIII. (Dividend a compte)			
IX. Altres instruments de patrimoni	0,00 €	0,00 €	0,00 €
A-2) Ajustaments per canvi de valor	464,00 €	974,00 €	0,00 €
I. Instruments financers disponibles para la venda	464,00 €	974,00 €	0,00 €
II. Operacions de cobertura	0,00 €	0,00 €	0,00 €
III. Altres	0,00 €	0,00 €	0,00 €
A-3) Subvencions, donacions i llegats rebuts	843,00 €	1.102,00 €	1.706,00 €

B) PASSIU NO CORRENT	200.874,00 €	127.872,00 €	47.487,00 €
I. Provisions a llarg termini	23.446,00 €	15.099,00 €	22.891,00 €
1. Obligacions por prestacions a llarg termini al personal			
2. Actuacions medioambientals			
3. Provisions per reestructuració	23.446,00 €		
4. Altres provisions		15.099,00 €	22.891,00 €
II Deutes a llarg termini	19.937,00 €	21.698,00 €	23.452,00 €
1. Obligacions i altres valors negociables			
2. Deutes amb entitats de crèdit	7.967,00 €	10.303,00 €	12.893,00 €
3. Creditors per arrendament financer			
4. Derivats			
5. Altres passius financers	11.970,00 €	11.395,00 €	10.559,00 €
III. Deutes amb empreses del grup i associades a llarg termini			
IV. Passius per impost diferit	157.491,00 €	91.075,00 €	1.144,00 €
Periodificacions			
C) PASSIU CORRENT	2.604.443,00 €	2.546.237,00 €	2.635.616,00 €
I. Passius vinculats amb actius no corrents mantinguts per la venda	0,00 €	0,00 €	0,00 €
II. Provisions a curt termini			
III. Deutes a curt termini	2.371,00 €	2.426,00 €	2.238,00 €
1. Obligacions i altres valors negociables			
2. Deutes amb entitats de crèdit	2.371,00 €	2.426,00 €	2.238,00 €
3. Creditors per arrendament financer			
4. Derivats			
5. Altres passius financers			
IV. Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini			
V. Creditors comercials i altres comptes a pagar	2.602.072,00 €	2.543.811,00 €	2.633.378,00 €
1. Proveïdors	1.893.403,00 €	1.949.407,00 €	1.955.349,00 €
2. Proveïdors, empreses del grup i associades	67.458,00 €	5.862,00 €	
3. Creditors varis	265.041,00 €	262.025,00 €	336.017,00 €
4. Personal (remuneracions pendents de pagament)	168.006,00 €	161.563,00 €	151.362,00 €
5. Passius per impost diferit	27.620,00 €		52.625,00 €
6. Altres deutes amb les administracions públiques	180.544,00 €	164.954,00 €	138.025,00 €
7. Anticipis de clients			
VI. Periodificacions a curt termini	0,00 €	0,00 €	0,00 €
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	5.060.558,00 €	4.559.150,00 €	4.324.217,00 €

COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS MERCADONA, S.A.

COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS MERCADONA (MILERS D'EUROS)		(Deure) Haver		
		2010	2009	2008
A) OPERACIONS CONTINUADES				
1. Import net de la xifra de negoci		15.242.859,00 €	14.402.371,00 €	14.283.643,00 €
a) Vendes		15.242.859,00 €	14.402.371,00 €	14.283.643,00 €
b) Prestacions de serveis				
2. Variació d'existències de productes acabats i en curs de fabricació				
3. Treballs realitzats per l'empresa per el seu actiu				
4. Aprovisionaments		-11.411.277,00 €	-10.955.258,00 €	-10.816.816,00 €
a) Consum de mercaderies		-11.411.277,00 €	-10.955.258,00 €	-10.816.816,00 €
b) Consum de matèries primeres i altres matèries consumibles				
c) Treballs realitzats per altres empreses				
d) Deteriorament de mercaderies, matèries primeres i altres aprovisionaments				
5. Altres ingressos d'explotació		27.287,00 €	26.196,00 €	25.043,00 €
a) Ingressos accessoris i altres de gestió corrent		20.130,00 €	19.840,00 €	19.398,00 €
b) Subvencions d'explotació incorporades al resultat de l'exercici		7.157,00 €	6.356,00 €	5.645,00 €
6. Despeses de personal		-1.876.569,00 €	-1.808.030,00 €	-1.747.386,00 €
a) Sous, salaris i assimilats		-1.457.761,00 €	-1.397.560,00 €	-1.342.302,00 €
b) Carregues socials		-418.808,00 €	-410.470,00 €	-405.084,00 €
c) Provisions				
7. Altres despeses d'explotació		-1.013.107,00 €	-941.364,00 €	-908.627,00 €
a) Serveis exteriors		-985.431,00 €	-913.942,00 €	-885.821,00 €
b) Tributs		-21.723,00 €	-20.785,00 €	-19.551,00 €
c) Pèrdues, deteriorament i variació de provisions per operacions comercials		-52,00 €	-173,00 €	-201,00 €
d) Altres despeses de gestió corrent		-5.901,00 €	-6.464,00 €	-3.054,00 €
8. Amortització de l'immobilitzat		-406.328,00 €	-348.609,00 €	-387.614,00 €
9. Imputació de subvencions d'immobilitzat no financer i altres		369,00 €	864,00 €	1.141,00 €
10. Excés de provisions				
11. Deteriorament i resultats per venda de l'immobilitzat		-3.087,00 €	-6.530,00 €	-19.841,00 €
a) Deteriorament i pèrdues		-4.586,00 €	-6.545,00 €	-20.075,00 €
b) Resultats per venda i altres		1.499,00 €	15,00 €	234,00 €
12. Diferència negativa de convinacions de negocis				
13. Altres resultats				
A.1) RESULTAT D' EXPLOTACIÓ (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12+13)		560.147,00 €	369.640,00 €	429.543,00 €
<hr/>				
14. Ingressos financers		40593	22446	51659
a) De participacions en instruments de patrimoni		432,00 €	551,00 €	555,00 €
a1) En empreses del grup i associades				
a2) En tercers		432,00 €	551	555
b) De valors negociables i altres instruments financers		40161	21895	51104
b1) D'empreses del grup i associades				
b2) De tercers		40.161,00 €	21895	51104
15. Despeses financeres		-23192	-25269	-28902
a) Per deutes amb empreses del grup i associades				
b) Per deutes amb tercers		-23.192,00 €	-25269	-28902
c) Per actualització de provisions				
16. Variació de valor raonable en instruments financers		0	0	0
a) Cartera de negociació i altres				
b) Imputació al resultat de l'exercici per actius financers disponibles per la venda				

17. Diferenciacions de canvi			
18. Deteriorament resultat per alienació d'instruments financers	-14000	-6285	-8256
a) Deteriorament i pèrdues	-14.000,00 €	-6906	-8256
b) Resultats per alienació i altres		621	
<hr/>			
A.2) RESULTAT FINANCER (14+15+16+17+18)	3.401,00 €	-9.108,00 €	14.501,00 €
A.3) RESULTAT ABANS D' IMPOSTOS (A.1+A.2)	563.548,00 €	360.532,00 €	444.044,00 €
19. Impost sobre beneficis	-165.615,00 €	- 90.264,00	-123580
<hr/>			
A.4) RESULTAT DE L' EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES (A.3+19)	397.933,00 €	270.268,00 €	320.464,00 €
<hr/>			
B) OPERACIONS INTERROMPUDES			
<hr/>			
20. Resultat de l' exercici procedent d'operacions interrompudes net d' impostos			
A.5) RESULTAT DE L' EXERCICI (A.4+20)	397.933,00 €	270.268,00 €	320.464,00 €

ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU MERCADONA, S.A.

ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU (MILERS EUROS)			
	2010	2009	2008
A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ			
1. Resultat de l'exercici abans d'impostos	563.548,00	360.532,00	444.044,00
2. Ajustaments del resultat	414.509,00	356.428,00	404.356,00
a) Amortització de l'immobilitzat (+)	406.328,00	348.609,00	387.614,00
b) Correccions valoratives per deteriorament (+/-)	4.586,00	6.545,00	20.075,00
c) Variació de provisions (+/-)	22.864,00	- 49,00	11.576,00
d) Imputació de subvencions (-)	- 369,00	- 864,00	
e) Resultats per baixes i alienacions de l'immobilitzat (+/-)	- 1.499,00	- 15,00	- 234,00
f) Resultats per baixes i alienacions d'instrum.financers (+/-)		- 621,00	
g) Ingressos financers (-)	- 40.593,00	- 22.446,00	- 51.659,00
h) Despeses financeres (+)	23.192,00	25.269,00	28.902,00
i) Diferències de canvi (+/-)			
j) Variació de valor raonable en instruments financers (+/-)			
k) Altres ingressos i despeses (-/+)			8.082,00
3. Canvis en el capital corrent	20.288,00	- 72.331,00	207.688,00
a) Existències (+/-)	- 19.135,00	- 9.772,00	- 46.074,00
b) Deutors comercials i altres comptes a cobrar (+/-)	7.822,00	- 20.988,00	- 1.123,00
c) Altres actius corrents (+/-)	939,00	3.405,00	88.965,00
d) Creditors i altres comptes a pagar (+/-)	30.662,00	- 44.976,00	109.290,00
e) Altres passius corrents (+/-)			56.630,00
f) Altres actius i passius no corrents (+/-)			
4. Altres fluxos d'efectiu en les activitats d'explotació	- 72.846,00	- 59.141,00	- 81.914,00
a) Pagament d'interessos (-)	- 23.192,00	- 25.269,00	- 28.902,00
b) Cobraments de dividendes (+)			
c) Cobraments d'interessos (+)	25.179,00	22.446,00	51.659,00
d) Cobraments (pagaments) per impost s/beneficis (-/+)	- 74.833,00	- 56.318,00	- 104.671,00
e) Altres pagaments (cobraments) (-/+)			
5. Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació (+/-1+/-2+/-3+/-4)	925.499,00	585.488,00	974.174,00
B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ			
6. Pagaments per inversions (-)	- 437.170,00	- 477.344,00	- 623.278,00
a) Empreses del grup i associades	- 20.000,00		
b) Immobilitzat intangible	- 16.102,00	- 12.652,00	- 31.932,00
c) Immobilitzat material	- 397.387,00	- 433.858,00	- 571.595,00
d) Inversions immobiliàries			
e) Altres actius financers	- 3.681,00	- 30.834,00	- 19.751,00
f) Actius no corrents mantinguts per a venda			
g) Unitat de negoci			
h) Altres actius			
7. Cobraments per desinversions	10.284,00	39.499,00	25.282,00
a) Empreses del grup i associades		621,00	
b) Immobilitzat intangible			

c) Immobilitzat material	6.177,00	35.644,00	24.363,00
d) Inversions immobiliàries			
e) Altres actius financers	4.107,00	3.234,00	919,00
f) Actius no corrents mantinguts per a venda			
g) Unitat de negoci			
h) Altres actius			
8. Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió (7-6)	- 426.886,00	- 437.845,00	- 597.996,00
C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT			
9. Cobraments i pagaments per instruments de patrimoni	-	-	1.141,00
a) Emissió d'instruments de patrimoni (+)			
b) Amortització d'instruments de patrimoni propi (-)			
c) Adquisició d'instruments de patrimoni propi (-)			
d) Alienació d'instruments de patrimoni propi (+)			
e) Subvencions, donacions i llegats rebuts (+)			1.141,00
10. Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer	- 2.354,00	- 2.381,00	- 2.149,00
a) Emissió	57,00	-	-
1. Obligacions i altres valors negociables (+)			
2. Deutes amb entitats de crèdit (+)			
3. Deutes amb empreses del grup i associades (+)			
4. Deutes amb característiques especials (-)			
5. Altres deutes (+)	57,00		
b) Devolució i amortització de	- 2.411,00	- 2.381,00	- 2.149,00
1. Obligacions i altres valors negociables (-)			
2. Deutes amb entitats de crèdit (-)	- 2.411,00	- 2.381,00	- 2.149,00
3. Deutes amb empreses del grup i associades (-)			
4. Deutes amb característiques especials (-)			
5. Altres deutes (-)			
11. Pagaments per dividends i remuneracions d'altres instruments de patrimoni	- 26.932,00	- 26.711,00	- 24.281,00
a) Dividends (-)	- 26.932,00	- 26.711,00	- 24.281,00
b) Remuneracions d'altres instruments de patrimoni (-)			
12. Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament (+/-9+/-10-11)	- 29.286,00	- 29.092,00	- 25.289,00
D) Efecte de les variacions de tipus de canvi			
	-	-	-
E) AUGMENT/DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS (+/-5+/-8+/-12+/-D)			
	469.327,00	118.551,00	350.889,00
Efectiu o equivalents al començament de l'exercici	1.420.899,00	1.302.348,00	951.459,00
Efectiu o equivalents al final de l'exercici	1.890.226,00	1.420.899,00	1.302.348,00

N.2 Suport teòric entregat als alumnes. Estudi experimental alumnes.

SUPORT TEÒRIC PER LA RESOLUCIÓ DE L'EXERCICI D'ANÀLISI D'ESTATS COMPTABLES

CONCEPTES/RÀTIOS	FÒRMULA	INTERPRETACIÓ
Fons de maniobra	actiu corrent - passiu corrent	Pot prendre 3 valors:positiu, nul o negatiu
Ràtio de solvència	actiu corrent/passiu corrent	Valors que pot prendre: >2 recursos ociosos ; 1,5-2 correcte; < 1,5 perill inestabilitat financera
Ràtio de garantia o solvència total	Total Actiu/ Total passiu	Valors que pot prendre: més gran que 1(solvència bona o acceptable); igual a 1 (solvència normal) ; inferior a 1 (solvència no gaire bona /dolenta)
Ràtio d'endeutament	$(\text{Passiu} / (\text{Patrimoni Net} + \text{Passiu})) \times 100$	Ens determina en nivell de deutes d'una empresa. Interval: >60 % endeutament elevat ; 50-60% endeutament normal; <50% poc endeutada;
Ràtio de qualitat del deute	Passiu corrent/ Total passiu	Mesura la qualitat del deute: deutes de bona qualitat (<0,50); qualitat normal (=0,50) ; deutes de mala qualitat (>0'50)
Palanquejament financer	$(\text{BAI} / \text{FP}) / (\text{BAII} / \text{ACTIU})$	Mesura si la utilització de deute és favorable (>1), desfavorable(<1), indiferent (=1). BAI (benefici abans d'impostos); BAII(benefici abans d'interessos i d'impostos).
Rendibilitat financera neta	Resultat exercici/Fons propis	Aquesta ràtio ens mesura el benefici generat en relació a la inversió feta pels propietaris. Com més gran sigui el seu valor millor.
Rendibilitat econòmica bruta	BAII/ Total actiu	Ens mesura la rendibilitat de l'actiu amb independència del seu finançament. Com més gran sigui el seu valor millor

N.3 Qüestionari entregat als alumnes. Estudi experimental alumnes.

CAS PRÀCTIC D'ANÀLISI D'ESTATS COMPTABLES

(subgrup A)/(subgrup B)

A partir de les dades de l'empresa **MERCADONA,S.A.** corresponent als exercicis **2010, 2009 i 2008**, es DEMANA contestar el qüestionari que es troba a continuació:

UNIVERSITAT DE
CARRERA Data
Sexe : Home / Dona

QÜESTIONARI (Assenyalar amb una creu la resposta correcta)

- 1) El fons de maniobra és:

	2010	2009	2008
a) Positiu			
b) Negatiu			
c) Nul			

- 2) La ràtio de solvència a curt termini és:

	2010	2009	2008
a) Superior a 1			
b) Igual a 1			
c) Inferior a 1			

- 3) L'empresa ha pogut satisfer tots els pagaments que es deriven de la seva activitat habitual, amb els cobraments procedents d'aquesta activitat?

	2010	2009	2008
a) Si			
b) No			
c) No sap/No Contesta			

- 4) La ràtio de solvència o garantia total és :

	2010	2009	2008
a) Superior a 1			
b) Igual a 1			
c) Inferior a 1			

- 5) Està l'empresa en una fase expansiva o de creixement i per tant fent noves inversions en actiu no corrent?

	2010	2009	2008
a) Si			
b) No			
c) No sap/No contesta			

6) El nivell de deutes de l'empresa és:

	2010	2009	2008
a) Elevat			
b) Normal - acceptable			
c) Baix			

7) La qualitat de l'endeutament de l'empresa és:

	2010	2009	2008
a) Bona			
b) Normal			
c) Dolenta			

8) La utilització de deutes per part de l'empresa és:

	2010	2009	2008
a) Favorable			
b) Desfavorable			
c) Indiferent			

9) La rendibilitat financera neta obtinguda per l'empresa és :

	2010	2009	2008
a) Positiva			
b) Negativa			

10) La rendibilitat econòmica bruta obtinguda per l'empresa és :

	2010	2009	2008
a) Positiva			
b) Negativa			

11) L'activitat de finançament ha comportat més pagaments que cobraments i per tant un flux negatiu d'aquesta activitat?

	2010	2009	2008
a) Si			
b) No			
c) No sap/contesta			

12) S'han pagat dividendes als accionistes?

	2010	2009	2008
a) Si			
b) No			
c) No sap/No contesta			

N.4 Fórmules utilitzades en la part empírica realitzada amb mostres de diferents empreses. Estudi empreses.

CONCEPTE	FÓRMULA
Fons de Maniobra	Actiu corrent - passiu corrent
Ràtio de solvència a curt termini	$\frac{\text{Actiu corrent}}{\text{Passiu corrent}}$
Termini de cobrament	$\frac{\text{Clients}}{\text{Vendes}} \times 365$
Ràtio de garantia o solvència total	$\frac{\text{Actiu}}{\text{Passiu}}$
Ràtio d'endeutament	$\frac{\text{Passiu}}{\text{Patrimoni net} + \text{passiu}}$
Ràtio de qualitat del deute	$\frac{\text{Passiu corrent}}{\text{Passiu}}$
Rendibilitat financera neta	$\frac{\text{Resultat exercici}}{\text{Fons propis}}$
Rendibilitat econòmica bruta	$\frac{\text{BAII}}{\text{ACTIU}}$
Fluxos d'efectiu de l'activitat d'exploració	S'ha agafat la informació directament de l'EFE
Fluxos d'efectiu de l'activitat d'inversió	S'ha agafat la informació directament de l'EFE
Fluxos d'efectiu de l'activitat de finançament	S'ha agafat la informació directament de l'EFE

N.5 Ajustaments de l'Estat de fluxos d'efectiu

Sense pretendre fer una llista exhaustiva de tots els ajustaments possibles a realitzar, a continuació se'n presenten alguns:

1. Distribució del resultat de l'exercici anterior.
2. Impost sobre els beneficis.
3. Augment de capital:
 - Augment de capital amb càrrec a reserves.
 - Augment de capital amb aportacions no dineràries.
 - Augment de capital per conversió de deutes en capital.
 - Augment de capital parcialment desemborsat.
4. Venda d'elements de l'actiu no corrent:
 - Venda al comptat d'elements de l'actiu no corrent.
 - Venda a crèdit d'elements de l'actiu no corrent.
5. Adquisició d'un element de l'actiu no corrent:
 - Adquisició d'un element de l'actiu no corrent mitjançant un contracte d'arrendament financer.
 - Adquisició a crèdit d'un element de l'actiu no corrent.
6. Cobrament de dividends o d'interessos.
7. Pagament d'interessos.
8. Variacions en el tipus de canvi, en l'efectiu i en altres actius líquids equivalents en moneda estrangera.
9. Valoració al final de l'exercici d'actius financers disponibles per a la venda:
 - Augment de valor en actius financers disponibles per a la venda.
 - Pèrdua de valor en actius financers disponibles per a la venda.
10. Traspàs de comptes de passiu de llarg termini a curt termini o a l'inrevés.
11. Subvencions de capital:
 - Recepció i cobrament d'una subvenció de capital.
 - Traspàs de la subvenció al resultat de l'exercici.

1. Distribució del resultat de l'exercici anterior

<i>Assentament</i>	
(129) Resultat de l'exercici	(11x) Reserves (120) Romanent (526) Dividend actiu a pagar
<i>Ajustament</i>	
(11x) Reserves (120) Romanent (526) Dividend actiu a pagar o DIVIDENDS PAGATS	(129) Resultat de l'exercici

La distribució del resultat de l'exercici anterior no provoca moviment d'efectiu ni a la part destinada a reserves, ni al romanent. En canvi sí que en provoca a l'import dels dividends pagats als accionistes. L'ajustament proposat té a com a finalitat eliminar els comptes que no provoquen moviment d'efectiu i reflectir la part que s'ha pagat en concepte de dividends amb signe negatiu a l'apartat 11.a) dins dels fluxos d'efectiu de l'activitat de finançament.

2. Impost sobre beneficis

<i>Assentament</i>	
(6300) Impost corrent	(473) HP retencions i pagaments a compte (4752) HP creditora per impost sobre beneficis
<i>Ajustament</i>	
(4752) HP creditora per impost sobre beneficis (473) HP retencions i pagaments a compte	(129) Resultat de l'exercici

L'assentament realitzat al final de l'exercici per comptabilitzar l'impost sobre beneficis no genera moviment d'efectiu, encara que a l'EFE cal informar sobre l'impost pagat aquest any però corresponent a l'exercici anterior i també sobre les retencions i els pagaments a compte de l'impost realitzats durant aquest exercici. Aquest pagament figurarà a l'apartat n.4 d) dins dels fluxos d'efectiu de l'activitat d'exploració. Convé fer incís que s'ha plantejat un assentament molt simple de l'impost sense tenir en compte

els Actius per diferències temporànies deduïbles (4740) i els Passius per diferències temporànies imposables (479).

3. Augment de capital

- **Augment de capital amb càrrec a reserves**

<i>Assentament</i>	
(11x) Reserves	(100) Capital social
<i>Ajustament</i>	
(100) Capital social	(11x) Reserves

L'augment de capital amb càrrec a reserves no genera moviment d'efectiu i, per tant, cal fer l'ajustament corresponent.

- **Augment de capital amb aportacions no dineràries**

<i>Assentament</i>	
Aportacions no dineràries	(100) Capital social
<i>Ajustament</i>	
(100) Capital social	Aportacions no dineràries

L'augment de capital amb aportacions no dineràries no genera moviment d'efectiu i, per tant, és necessari fer l'ajustament corresponent.

- **Augment de capital per conversió de deutes en capital**

<i>Assentament</i>	
Deutes	(100) Capital social
<i>Ajustament</i>	
(100) Capital social	Deutes

L'augment de capital per conversió de deutes no genera moviment d'efectiu i, per tant, s'ha de fer un ajustament per eliminar la variació d'aquests comptes.

- **Augment de capital parcialment desemborsat**

<i>Assentament</i>	
(572) Bancs (103) Socis per desemborsaments no exigits (104) Socis per aportacions no dineràries pendents	(100) Capital social
<i>Ajustament</i>	
(100) Capital social	(103) Socis per desemborsaments no exigits (104) Socis per aportacions no dineràries pendents

L'augment de capital parcialment desemborsat només genera moviment d'efectiu a la part cobrada. A la resta, cal fer l'ajustament corresponent.

4. Venda d'elements de l'actiu no corrent¹ (immobilitzat intangible, immobilitzat material i inversions immobiliàries)

- **Venda al comptat d'elements de l'actiu no corrent**

<i>Assentament</i>	
(572) Bancs (28x) Amortització acumulada immob. (67x) Pèrdues procedents d'actius no corrents i despeses excepcionals	(77x) Beneficis procedents d'actius no corrents i ingressos excepcionals (20)/(21)/(22)
<i>Ajustament</i>	
(77x) → Ajustament del resultat 2e (20)/(21)/(22)	Cobrament de venda d'actiu no corrent (28x) Amortització acumulada immob. (67x) → Ajustament del resultat 2e

¹. En cas de venda d'inversions financeres a llarg termini (24/25), l'ajustament seria molt similar però sense l'amortització acumulada.

La venda al comptat d'un element de l'ANC genera moviment d'efectiu. Malgrat tot, es fa l'ajustament per poder donar la informació tal com la demana la normativa comptable. El concepte de «Cobrament de venda d'actiu no corrent» no correspon a cap compte en concret del quadre de comptes. A l'estructura de l'EFE l'import d'aquest compte anirà al punt núm. 7 de «Cobraments per desinversions» i el benefici o pèrdua d'aquesta venda, a l'apartat 2e amb signe negatiu o positiu, segons correspongui.

▪ **Venda a crèdit d'elements de l'actiu no corrent**

<i>Assentament</i>	
(253) Crèdits a llarg termini per l'alienació de l'immobilitzat (28x) Amortització acumulada immob. (67x) Pèrdues procedents d'actius no corrents i despeses excepcionals	(77) Beneficis procedents d'actius no corrents i ingressos excepcionals (20)/ (21)/(22)
<i>Ajustament</i>	
(77) → Ajustament del resultat 2e (20)/(21)/(22)	(253) Crèdits a llarg termini (28x) Amortització acumulada immob. (67) → Ajustament resultat 2e)

La venda a crèdit d'elements de l'ANC no genera moviment d'efectiu i, per tant, cal eliminar aquesta operació.

5. Adquisició d'un element de l'actiu no corrent

▪ **Adquisició d'un element de l'actiu no corrent mitjançant un contracte d'arrendament financer**

<i>Assentament</i>	
Actiu no corrent (20/21/22)	(174) Creditors per arrendament financer a llarg termini (524) Creditors per arrendament financer a curt termini
<i>Ajustament</i>	

(174) Creditors per arrendament financer a llarg termini	Actiu no corrent (20/21/22)
<i>Assentament</i>	
(174) Creditors per arrendament financer a llarg termini	(524) Creditors per arrendament financer a curt termini
<i>Ajustament</i>	
(524) Creditors per arrendament financer a curt termini	(174) Creditors per arrendament financer a llarg termini

L'adquisició d'un element de l'ANC mitjançant un contracte d'arrendament financer només genera efectiu a la part de les quotes pagades durant l'exercici.

- **Adquisició a crèdit d'un element de l'actiu no corrent**

<i>Assentament</i>	
Actiu no corrent (20/21/22)	(173) Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini
<i>Ajustament</i>	
(173) Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	Actiu no corrent (20/21/22)

La compra a crèdit d'un element de l'ANC no genera moviment d'efectiu i, per tant, cal fer un ajustament.

6. Cobrament de dividends o d'interessos

<i>Assentament</i>	
(572) Bancs	(76) Ingressos financers
<i>Ajustament</i>	
Ajustament del resultat 2g	Cobrament de dividends o cobrament d'interessos

Tot i que genera moviment d'efectiu, cal ajustar aquesta operació per tal que figuri la informació de forma separada. El concepte de «Cobrament de dividends o cobrament d'interessos» figurarà al punt 4b o 4c dins dels fluxos d'efectiu de l'activitat d'exploració.

7. Pagament d'interessos

<i>Assentament</i>	
(66) Despeses financeres	(572) Bancs
<i>Ajustament</i>	
Pagament d'interessos	Ajustament del resultat 2h

Com l'ajustament anterior, tot i que genera moviment d'efectiu, cal fer-lo per poder donar-ne la informació de forma separada. El concepte de «Pagament d'interessos» figurarà al punt 4a dins dels fluxos d'efectiu de l'activitat d'exploració.

8. Variacions en el tipus de canvi, en l'efectiu i en altres actius líquids equivalents en moneda estrangera

<i>Assentament</i>	
(571) Caixa, moneda estrangera (573) Bancs, moneda estrangera	(768) Diferències positives de canvi
<i>Ajustament</i>	
Ajustament del resultat 2i	(571)/(573)

<i>Assentament</i>	
(668) Diferències negatives de canvi	(571)/(573)
<i>Ajustament</i>	
(571)/(573)	Ajustament del resultat 2i

Aquestes variacions del tipus de canvi comptabilitzades al final de l'exercici figuraran a l'aparat d) «Efectes de les variacions en els tipus de canvi».

9. Valoració al final de l'exercici d'actius financers disponibles per a la venda

▪ Augment de valor en actius financers disponibles per a la venda

<i>Assentament</i>	
(24) Inversions financeres a llarg termini en PV (25) Altres inversions financeres a llarg termini	(900) Beneficis en actius financers disponibles per a la venda
(900) Beneficis en actius financers disponibles per a la venda	(133) Ajustaments per valoració en actius financers disponibles per a la venda
(8301) Impost diferit	(479) Passius per diferències temporànies imposables
(133) Ajustaments per valoració en actius financers disponibles per a la venda	(8301) Impost diferit
<i>Ajustament</i>	
(133) Ajustaments per valoració en actius financers disponibles per a la venda (479) Passius per diferències temporànies imposables	(24) Inversions financeres a llarg termini en PV (25) Altres inversions financeres a llarg termini

▪ Pèrdua de valor en actius financers disponibles per a la venda

<i>Assentament</i>	
(800) Pèrdues en actius financers disponibles per a la venda	(24) Inversions financeres a llarg termini en PV (25) Altres inversions financeres a llarg termini
(133) Ajustaments per valoració en actius financers disponibles per a la venda	(800) Pèrdues en actius financers disponibles per la venda
(4740) Actius per diferències temporànies deduïbles	(8301) Impost diferit
(8301) Impost diferit	(133) Ajustaments per valoració en actius financers disponibles per a la venda

<i>Ajustament</i>	
(24) Inversions financeres a llarg termini en PV	(133) Ajustaments per valoració en actius financers disponibles per a la venda
(25) Altres inversions financeres a llarg termini	(4740) Actius per diferències temporànies deduïbles

L'aplicació al final de l'exercici del criteri del valor raonable en actius financers disponibles per a la venda i del seu efecte impositiu no genera moviment d'efectiu; per tant, cal eliminar aquesta variació. En primer lloc, hi ha el cas d'augment de valor i, en segon lloc, la disminució de valor d'unes altres inversions financeres disponibles per a la venda.

10. Traspàs de comptes de passiu de llarg termini a curt termini o a l'inrevés

<i>Assentament</i>	
(16) Deutes a llarg termini en parts vinculades	(51) Deutes a curt termini en parts vinculades
(17) Deutes a llarg termini per préstecs rebuts, emprèstits i altres conceptes	(52) Deutes a curt termini per préstecs rebuts i altres conceptes
<i>Ajustament</i>	
(51) Deutes a curt termini en parts vinculades	(16) Deutes a llarg termini en parts vinculades
(52) Deutes a curt termini per préstecs rebuts i altres conceptes	(17) Deutes a llarg termini per préstecs rebuts, emprèstits i altres conceptes

El traspàs de comptes de passiu de llarg termini a curt termini i a l'inrevés no genera moviment d'efectiu i, per tant, cal fer l'ajustament corresponent.

11. Subvencions de capital

- **Recepció i cobrament d'una subvenció de capital**

<i>Assentament</i>	
(4708) HP deutora per subvencions concedides	(940) Ingressos de subvencions oficials de capital
(572) Bancs	(4708) HP deutora per subvencions

	concedides
(940) Ingressos de subvencions oficials de capital	(130) Subvencions oficials de capital
(8301) Impost diferit	(479) Passius per diferències temporànies imposables
(130) Subvencions oficials de capital	(8301) Impost diferit
<i>Ajustament</i>	
(479) Passius per diferències temporànies imposables	(130) Subvencions oficials de capital

La recepció i cobrament d'una subvenció de capital genera moviment d'efectiu, tot i que cal ajustar la part de l'impost diferit per tal que l'import cobrat figuri dins dels fluxos de finançament (punt núm. 9e).

- **Traspàs de la subvenció al resultat de l'exercici**

<i>Assentament</i>	
(840) Transferències de subvencions oficials de capital	(746) Subvencions, donacions i llegats transferits al resultat de l'exercici
(130) Subvencions oficials de capital	(840) Transferències de subvencions oficials de capital
(479) Passius per diferències temporànies imposables	(8301) Impost diferit
(8301) Impost diferit	(130) Subvenció oficial de capital
<i>Ajustament</i>	
Ajustament del resultat 2d	(479) Passius per diferències temporànies imposables (130) Subvencions oficials de capital

El traspàs d'una subvenció al resultat de l'exercici no genera moviment d'efectiu i, per tant, cal fer l'ajustament corresponent.

N.6 Full de treball de l'EFE del PGC07 i del QF del PGC90

El full de treball de l'EFE inclou 10 columnes:

- a) C-1: inclou tots els comptes del balanç.
- b) C-2 i C-3: hi figuren els imports dels comptes que integren el balanç tant de l'exercici N com de l'N-1.
- c) C-4 i C-5: inclouen les diferències que s'han produït en els comptes del balanç en el període de temps considerat.
- d) C-6 i C-7: s'hi troben els ajustaments necessaris per tal d'eliminar els moviments que no provoquen moviment d'efectiu.
- e) C-8, C-9 i C-10: són les columnes que recullen els cobraments i els pagaments de cadascuna de les tres activitats: explotació, inversió i finançament.

El full de treball del QF inclou les següents columnes:

- a) C-1: inclou tots els comptes del balanç.
- b) C-2 i C-3: hi figuren els imports dels comptes que integren el balanç de l' N i N-1.
- c) C-4 i C-5: inclouen les diferències que s'han produït en els comptes del balanç en el període de temps considerat.
- d) C-6 i C-7: s'hi troben els ajustaments necessaris per tal d'eliminar els moviments que no han de figurar en el QF, Gonzalez Pascual (1998).
- e) C-8 i C-9: inclouen les variacions que fan referència al capital fix.
- f) C-10 i C-11: s'hi troben les variacions que afecten el capital circulat.

