

## CASO PRÁCTICO: INGENIERÍA Y CONTROL REMOTO SA 2019

(1ª Parte)

La sociedad Ingeniería y Control Remoto, S.A. (ICR, SA) se dedica a prestar servicios técnicos de ingeniería y otras actividades relacionadas con el asesoramiento técnico.

De las cuentas anuales del ejercicio 2019 se han extraído los siguientes balances y cuentas de pérdidas y ganancias:

### Balance/Estado de resultados (en euros)

Activo	31/12/2019	%	31/12/2018	%	Tasa variación
<b>A) Activo no corriente</b>	<b>210.476,70</b>		<b>241.964,40</b>		
I Inmovilizado intangible	66.742,25		90.937,95		
II Inmovilizado material	31.876,56		31.417,40		
V Inversiones financieras a largo plazo	5.303,04		4.916,74		
VI Activos por impuesto diferido	106.554,85		114.692,31		
<b>B) Activo corriente</b>	<b>1.458.960,73</b>		<b>1.489.310,53</b>		
II Existencias	294.675,51		339.675,51		
III Deud. comerciales y otras cuentas a cobrar	1.118.265,00		1.102.946,01		
1. Clientes ventas y prestaciones de servicios	1.014.551,93		1.058.695,52		
3. Otros deudores	103.713,07		44.250,49		
V Inversiones financieras a corto plazo	0,01		1.321,31		
VI Periodificaciones a corto plazo	5.300,31		4.296,57		
VII Efectivo y otros act. líquidos equivalentes	40.719,90		41.071,13		
<b>Total activo (A + B)</b>	<b>1.669.437,43</b>		<b>1.731.274,93</b>		

Pasivo y Neto	31/12/2019	%	31/12/2018	%	Tasa variación
<b>A) Patrimonio neto</b>	<b>391.066,15</b>		<b>385.531,01</b>		
A-1) Fondos propios	385.306,18		378.811,05		
I Capital	212.403,69		212.403,69		
II Prima de emisión	100.394,52		100.394,52		
III Reservas	48.342,34		47.234,12		
2. Otras reservas	48.342,34		47.234,12		
VII Resultado del ejercicio	24.165,63		18.778,72		
A-3) Subvenc. donaciones y legados recibidos	5.759,97		6.719,96		
<b>B) Pasivo no corriente</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		
<b>C) Pasivo corriente</b>	<b>1.278.371,28</b>		<b>1.345.743,92</b>		
III Deudas a corto plazo	715.051,87		908.425,01		
1. Deudas con entidades de crédito	261.687,91		455.061,05		
3. Otras deudas a corto plazo	453.363,96		453.363,96		
V Acreed.comerciales y otras cuentas a pagar	563.319,41		437.318,91		
1. Proveedores	346.566,13		278.774,19		
2. Otros acreedores	216.753,28		158.544,72		
<b>Total patrimonio neto y pasivo (A + B + C)</b>	<b>1.669.437,43</b>		<b>1.731.274,93</b>		

### Cuenta de pérdidas y ganancias

(en euros)

	31/12/2019	%	31/12/2018	%	Tasa variación
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>2.379.554,14</b>		<b>1.822.278,49</b>		
2. Var.existencias de prod. terminados y en curso	-45.000,00		45.000,00		
3. Trabajos realiz. por la empresa para su activo	14.643,48		33.445,00		
4. Aprovisionamientos	-1.136.973,98		-863.949,05		
5. Otros ingresos de explotación	0,00		2.556,38		
6. Gastos de personal	-744.330,83		-682.120,81		
7. Otros gastos de explotación	-378.221,91		-265.181,26		
8. Amortización del inmovilizado	-48.188,14		-59.084,44		
9. Imput.subv. inmovilizado no financiero y otras	959,99		959,99		
11. Deterioro y rdo. enajenaciones del inmov.	-603,25		0,00		
13. Otros resultados	505,11		1.854,30		
<b>A) Resultado de explotación</b>	<b>42.344,61</b>		<b>35.758,60</b>		
14. Ingresos financieros	344,06		846,63		
b) Otros ingresos financieros	344,06		846,63		
15. Gastos financieros	-10.385,58		-11.526,92		
16. Var. valor razonable en instr. financieros	0,00		-513,46		
18. Deterioro y rdo. Enaj. instr. financieros	0,00		473,46		
<b>B) Resultado financiero</b>	<b>-10.041,52</b>		<b>-10.720,29</b>		
<b>C) Resultado antes de impuestos</b>	<b>32.303,09</b>		<b>25.038,31</b>		
20. Impuestos sobre beneficios	-8.137,46		-6.259,59		
<b>D) Resultado del ejercicio</b>	<b>24.165,63</b>		<b>18.778,72</b>		

### TRABAJO A REALIZAR:

- 1) Consultar la página web de la empresa para conocer su actividad y cartera de productos.
- 2) Leer el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias.
- 3) Leer la memoria y contestar a las preguntas contenidas en las páginas siguientes, indicando, en su caso, la nota de la memoria donde se encuentra la información.
- 4) Calcular/Completar los porcentajes verticales y las tasas de variación del balance y cuenta de pérdidas y ganancias.

## PREGUNTAS CASO "INGENIERÍA Y CONTROL REMOTO, SA"

<b>PREGUNTAS GENERALES SOBRE LA EMPRESA Y LA INFORMACIÓN CONTABLE QUE PUBLICA:</b>	
<b>1) ¿Cuándo se constituyó la empresa? ¿Dónde está localizada? ¿A qué se dedica?</b>	1991, Albolote, Servicios de Ingeniería
<b>2) ¿Se trata de una empresa grande, mediana, pequeña?</b>	Pequeña, tiene entre 10 y 50 trabajadores, el INCN: entre 2 y 10 millones.
<b>3) ¿Es comparable la información correspondiente al periodo 2018-2019?</b>	Si es comparable (2.4.2 Comparación con los estados financieros del ejercicio precedente).
<b>4) ¿Se han producido "hechos posteriores al cierre"?</b>	No se ha producido ningún hecho posterior al cierre (13.6).
<b>5) ¿A qué fecha están referidas las cuentas anuales?</b>	31/12/2019 (año natural)
<b>6) ¿Cuál es el número medio de trabajadores por cuenta ajena que ha tenido la entidad durante el ejercicio 2019?</b>	19,79 (13.5)
<b>7) ¿Pertenece a un grupo de empresas? (6.2) No</b>	
<b>8) ¿Tiene negocios conjuntos? ¿Realiza operaciones con partes vinculadas? ¿En qué han consistido?</b>	Alquiler local a un socio
<b>PREGUNTAS SOBRE EL CONTENIDO DEL BALANCE:</b>	
<b>9) ¿Qué tipo de activo puede haber dentro de INTANGIBLE? ¿Cuál es su precio de adquisición? ¿Cómo se amortiza?</b>	Puede haber Patentes, Programas Informáticos, (P.Adquisición) 1.927.958'81 – (Amort. Acum) 1.861.216'56 → 66742'25 (Valor Neto Contable, lo que aparece en el balance). Cuota → $39.419/1.927.958 = 2\%$    Grado de envejecimiento = $A.A/P.Adq = 1.861,2 / 1927,9 = 96\%$ .
<b>10) ¿Qué partida puede haber dentro de MATERIAL? ¿A cuánto asciende la amortización acumulada a final del ejercicio 2019?</b>	Construcciones, maquinaria... Asciende a +590.747,35 Grado de envejecimiento = $A.A/P.Adq = 590.747,35/622.623,91 = 95\%$ .

<p><b>11) ¿Qué partidas se incluyen dentro de las inversiones financieras a largo plazo?</b></p> <p>Mirar en la memoria a ver de que sale los 5303,04 (Instrumento de patrimonio y finanzas)</p>
<p><b>12) ¿Tiene inversiones inmobiliarias?</b> No</p>
<p><b>13) ¿Cómo se valoran las existencias? ¿Qué pueden ser?</b></p> <p>Precio de Adquisición, Materias Primas</p>
<p><b>14) ¿Cómo se valoran los Deudores comerciales (activos financieros)? ¿Han sufrido algún deterioro?</b></p> <p>Valor nominal, (4.5.1.1 - 4.5.1.3), si ha habido correcciones valorativas de los clientes (sistema individualizado). +5756,72 -- 2019</p>
<p><b>15) ¿A qué se refieren las periodificaciones a corto plazo? ¿De dónde han podido surgir?, es decir ¿Qué operación puede haber originado la periodificación?</b></p> <p>Se refieren a gastos anticipados, (servicio de seguridad, primas de seguro, alquileres), que no coincida con el año... etc.</p>
<p><b>16) ¿Por qué habrá disminuido el importe de los clientes y ventas y prestaciones de servicios?</b></p> <p>Porque se cobre antes, o por las perdidas en créditos incobrables.</p>
<p><b>17) ¿Cuántas acciones ha emitido la sociedad? ¿Cuál es su valor nominal?</b></p> <p>6,01 – Acciones emitidas 35.341 (Punto 8 – Capital Social)</p>
<p><b>18) ¿Hay algún accionista que pueda ejercer el control?</b></p> <p>Nadie manda</p>
<p><b>19) ¿Quién concedió la subvención de capital y para qué?</b></p> <p>De la cámara de Comercio, para la Instalación de una caldera. (4.11 – Subvenciones)</p>
<p><b>20) ¿A qué se destinará el resultado del ejercicio?</b></p> <p>Reservas Voluntarias (Punto 3 – Aplicación de Resultados)</p>
<p><b>21) La partida "Deudas con entidades de crédito" ¿Qué tipo de deuda incluye y por qué importes?</b></p> <p>Incluye deuda no comercial, deudas y partidas a pagar (Nota 4.5.2 o algo así). Pólizas de crédito (180), Líneas de descuento (61) y préstamos (10) → 261 261.687,91€ (Nota 7 – Pasivos financieros)</p>
<p><b>22) ¿Qué puede recoger la partida "Otras deudas a corto plazo?"</b></p> <p>Deudas recibidas de otras entidades no vinculadas.</p>

## PREGUNTAS SOBRE EL CONTENIDO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:

23) ¿Cómo se desglosa la cifra negocios? ¿Cuál es el concepto más importante? **Esta preguntar**

24) ¿A qué se refieren los trabajos realizados por la empresa para su activo?

Se refieren a los trabajos para el inmovilizado intangible, es decir son los gastos en I+D.

25) ¿Qué recoge la partida "Aprovisionamientos"? ¿Cuáles son los conceptos más importantes?

### 10.1.-DESGLOSE PARTIDAS DE GASTOS.

En el presente ejercicio se han producido en la partida incluida en el apartado 4 del modelo abreviado de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, "APROVISIONAMIENTOS", los siguientes **g**astos:

COMPRAS DE MERCADERIAS	864.210,22
COMPRAS DE OTROS APROVISIONAMIENTOS	2.685,22
DESCUENO S/COMPRAS POR PRONTO PAGO	-1.233,46
TRABAJOS REALIZADOS POR OTRAS EMPRESAS	316.694,38
DEVOLUCIONES COMPRAS Y OP.SIMILARES	-45.382,38
VARIACIÓN DE EXISTENCIAS	0,00
<b>APROVISIONAMIENTOS</b>	<b>1.136.973,98</b>

26) ¿Qué recoge la partida "Otros gastos de explotación"? ¿Cuáles son los conceptos más importantes?

La partida "OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN" recoge el siguiente detalle:

ARRENDAMIENTOS Y CANONES	51.422,10
REPARACION Y CONSERVACION	11.647,02
SERVICIOS PROFESIONALES INDEPENDIENTES	19.031,74
TRANSPORTES	9.260,71
PRIMAS DE SEGUROS	20.355,51
GASTOS BANCARIOS Y SIMILARES	8.171,64
PUBLICIDAD Y RELACIONES PUBLICAS	1.313,00
SUMINISTROS	18.802,96
OTROS SERVICIOS	81.424,08
OTROS TRIBUTOS	10.386,86
PERDIDAS DE CREDITOS COMERCIALES INCOBRABLES	140.849,57
PERDIDAS DETERIORO CRTOS COMERCIALES	5.756,72
REVERSIÓN DETERIORO CRTOS COMERCIALES	-0,00
<b>OTROS GASTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>378.221,91</b>

## PREGUNTAS SOBRE ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN BALANCE Y CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:

27) ¿Cómo es de viejo el inmovilizado? **Preguntar porque se repite??**

Grado de envejecimiento: Amortización acumulada del Inmovilizado / Importe Bruto →  
 $590.747,35 / 622.623,91 = 95\%$ .

28) ¿Qué partida del activo es la más significativa?

Es mas significativa el activo corriente con un peso del 87%, y si nos centramos en partidas más específicas, nos fijamos sobre todo en los deudores comerciales con un peso del 67%, aunque también podemos mencionar las existencias con un peso de 17%.

**29) ¿Todos los activos son necesarios para llevar a cabo su actividad?**

Ni idea de esta

**30) ¿Cuál es la principal fuente de financiación?**

Otras deudas a corto plazo (76% es Pasivo Corriente, por lo que esta muy endeudado para financiarse). Financiación principalmente ajena → Deudas a corto plazo.

**31) ¿Cuál es el principal gasto?**

La compra de mercaderías.

**32) ¿Cuánto es el gasto medio del personal?**

Gasto de personal/Nº de Trabajadores =  $744.330'83/19'78 \rightarrow 37.630'47$

**33) ¿Cuál es el coste medio del endeudamiento?**

Gastos Financieros / Pasivo Total Medio =  $10.385,58/[(1.278.371'28+1.345.743'92)/2] \rightarrow 0'79\%$

**34) ¿Cuál es la tasa impositiva efectiva desde el punto de vista contable?**

Impuesto Bº/Bº antes de impuestos =  $8137'46/32303,09 \rightarrow 25,19\%$

## CASO PRÁCTICO: CHOCOLATES VALOR 30/06/2019

### PRIMERA PARTE. ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA EMPRESARIAL

Una vez que nos hemos familiarizado con la empresa a analizar procede estudiar la composición y evolución de su estructura patrimonial:

#### **A) Análisis de la composición de la estructura económica de la empresa en 2018:**

- Los activos por impuestos diferidos son créditos contra HP por diferencias temporarias. El ejemplo más claro son las pérdidas (base imponible negativa), que se compensan con los beneficios de años futuros (base imponible positiva).
- Las patentes, licencias, marcas corresponden a las marcas Huesitos y Tokke (información obtenida del informe de auditoría). Las ventas y el margen de estos productos siguen incrementándose (como se dice en el informe de auditoría), por lo que no se han deteriorado (nota 5 de la memoria).
- Inversiones inmobiliarias: solares en el municipio de Muchamiel. Su valor se ha ido reduciendo en los últimos años, especialmente en 2017, donde el deterioro supuso un 56% del coste del solar (1.578.162/2.828.948) (Nota 7 de la memoria).
- Las inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio se refieren a acciones de la sociedad Calidalia, y suponen el 2% del capital (nota 11 de la memoria). Estas acciones se han deteriorado. Su conversión en efectivo en caso de necesidad es limitada. Al menos, esta inversión es insignificante para la empresa (0,8% del total del activo).
- Las inversiones financieras a corto plazo son acciones de sociedades cotizadas mantenidas para negociar que se valoran a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (nota 10 de la memoria). La liquidez de esta inversión es alta, si bien en los últimos años ha bajado su cotización, como se observa en la cuenta de pérdidas y ganancias (la variación de valor razonable en instrumentos financieros es de -2.810 en 2019 y de -22.272 en 2018).

**¿Cuál es el grado de envejecimiento del inmovilizado?**

El inmovilizado material se ha amortizado en un 69,4%, mientras que el intangible es más moderno, ya que ha pasado el 55% de su vida útil.

### **¿Cuál es la importancia de las inversiones ajenas a la explotación? ...**

Las inversiones ajenas a la explotación (no se considera el efectivo) suponen el 4,12% de la inversión total y se corresponden fundamentalmente con las acciones cotizadas a las que hemos hecho referencia anteriormente.

### **¿Qué tipo de inversiones mantiene la empresa? ¿fijas o circulantes? ¿qué masa patrimonial tiene más importancia?**

El activo corriente es la masa patrimonial más importante, ya que representa el 74% del total de la inversión, frente al 26% de activo no corriente.

Si bien puede parecer que esta estructura no es la típica de una empresa industrial porque presenta un valor muy bajo de inmovilizado, hay que tener en cuenta que el inmovilizado aparece en el balance por su valor neto contable, es decir, neto de amortizaciones y deterioros. Así, se observa en la nota 6 de la memoria que el precio de adquisición (coste) a 30/06/2019 es de 64,5 millones de euros, siendo su amortización acumulada de 44,7 millones de euros, lo que supone que el grado de envejecimiento del inmovilizado material es del 69,4%. Además, está usando unos 32 millones más de activos completamente amortizados (nota 6 de la memoria).

Por su parte, la principal partida del activo corriente es el efectivo, que supone el 34,5% del total del activo (una tercera parte de la inversión), seguido de los deudores comerciales que representan casi una cuarta parte (o el 24,67%) del total del activo. En el activo corriente también destacan las existencias, cuyo peso es del 13,3%.

En definitiva, puede decirse que la estructura del activo de la empresa Chocolates Valor es acorde con la actividad que realiza.

## **B) Análisis de la evolución de la estructura económica:**

### **¿En cuánto se ha incrementado el total del activo? ¿es una variación significativa?**

En un 7,5%, lo que puede considerarse como un ligero incremento de la inversión.

### **¿A qué se ha debido la reducción del inmovilizado intangible?**

A la amortización anual. En la nota 5 de la memoria se observa que se han adquirido nuevas aplicaciones informáticas, pero por un importe muy bajo (22.073€)

### **¿Y la reducción de las inversiones inmobiliarias?**

Al deterioro experimentado por el solar que dispone en el municipio de Muchamiel.

### **¿Qué nuevas inversiones en inmovilizado material ha realizado la empresa en el ejercicio terminado el 30/06/2019?**



Ha invertido en instalaciones técnicas y otro inmovilizado productivo, tanto en curso como en condiciones de funcionamiento

**¿A qué están destinadas?**

Se trata de inmovilizado de última generación para la innovación y desarrollo de nuevos productos.

**¿A qué se ha debido la disminución de los “otros activos financieros” recogidos en las inversiones financieras a largo plazo?**

A la recuperación de imposiciones a largo plazo (nota 9 de la memoria)

**¿Qué partida del activo ha sufrido una mayor variación?** El inmovilizado en curso que se ha incrementado un 326.72%

**Esta variación, ¿ha supuesto un cambio significativo en la estructura del activo?...**

Ha contribuido a aumentar el peso del inmovilizado material, que pasa de suponer el 19,49% del activo en 30/06/2018 al 21,03% en el ejercicio siguiente. Pero este incremento del inmovilizado material se ha compensado con la reducción de los pesos de los otros epígrafes del activo no corriente, que sigue representando una cuarta parte del total de la inversión.

**¿Ha cambiado la relación Activo no corriente/Activo corriente?**

Como anteriormente hemos dicho se ha mantenido esta relación

**¿Ha variado mucho la composición del Activo corriente (¿considerando los epígrafes en números romanos?**

Se ha producido un aumento de las existencias de un 34% cuando el activo se ha incrementado en un 7,5%, de ahí que el peso de las existencias haya aumentado en 2,66 puntos porcentuales. Los deudores comerciales y el efectivo también han aumentado, pero en menor medida que el activo por lo que han perdido peso, especialmente el efectivo.

**C) Análisis de la composición de la estructura financiera de la empresa a 30/06/2019:**

Explicación de algunas partidas:

**- ¿Quién ha concedido la subvención de capital? ¿Con qué finalidad?**

*Conserjería de agricultura de la comunidad Valenciana, para automatizar las líneas de producción, 2009.*

**- ¿A qué corresponden las otras provisiones a largo plazo?**

*Para contingencias futuras*

**- ¿Cuál es el plazo máximo de pago de las deudas con entidades de crédito?**

*2021 (Entidades de crédito) c/p y 2024 (Otros pasivos financieros) (Nota 8)*

- **¿A qué corresponden los otros pasivos financieros?**  
*Organismos públicos como IVANCE.*
- **¿Dispone la empresa pólizas de crédito? ¿De qué importe ha dispuesto?**  
*No, no posee, se ve que son 0 (Nota 8).*

**¿Cómo financia la empresa sus inversiones? Es decir ¿Cuál es la fuente de financiación más importante? O ¿La empresa recurre más al exigible o al no exigible para financiarse?**

*Lo financia los fondos propios o el patrimonio neto de la empresa, el PATRIMONIO NETO (80%) es el mas importante. Al no exigible, dentro del PN(con las reservas).*

**¿Cuál es su grado de endeudamiento? ¿y su exigibilidad? (interpretación de los indicadores “nivel de endeudamiento” y “composición del endeudamiento”)**

*Grado endeudamiento (P/PN) → 25%*

*Composición Endeudamiento (P.N.C / P.C) → 11%*

*Financiación Básica 82%*

*Pasivo (20%): P.N.C 2% y P.C (18%).*

**¿De qué naturaleza es su pasivo, de financiamiento o comercial?**

*Comercial, esta dispuesto 14,45%. (Acreedores comerciales).*

*Mientras que el de financiamiento son 4,9%, que los conforman las deudas a largo plazo.*

#### **D) Análisis de la evolución de la estructura financiera:**

**¿Cómo han variado las fuentes de financiación?**

*En el caso de los pasivos financieros, si ha habido un cambio mas significativo, del 1,67% a un 0,42%.*

*No han variado apenas, en el PATRIMONIO NETO, sin embargo, en las comerciales un 0,5% porcentual.*

- **¿Ha repartido la empresa dividendos? ¿por qué importe?**

*(MEMORIA) (Nota 16) (Estados de cambios del patrimonio neto)*

*Si, 7.200.000 dividendos en cambios de PN.*

Son dos de 3.600.000 + 3.600.000.

- **¿A qué se debe el incremento de patrimonio?**

De 64.000.000 (2018) a 56.000.000 (2019) se ha reducido en 7.000.000.

La diferencia son siempre dividendos en las reservas.

Por tanto, la resta entre 11M – 7M = 4M que son los que metes en reservas, por lo que se produce dicho incremento en el patrimonio.

El resultado de ejercicio de 2019 (son los fondos propios nuevos).

- **En relación con el pasivo corriente, ¿qué tipo de financiación se ha incrementado más, la comercial o la financiera?**

Los que mas han variado son los financieros, con una variación del 322,7%.

**En resumen ¿Ha cambiado la estructura financiera de la empresa?**

No.