ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS / ANÁLISIS CONTABLE I

**CASO PRÁCTICO: CHOCOLATES VALOR 2018**

PRIMERA PARTE. ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA EMPRESARIAL

A partir de la información disponible de la empresa (cuentas anuales y los datos e indicadores contenidos en el archivo Excel), analice la estructura patrimonial de la empresa calculando los indicadores que considere necesarios y sirviéndose, a modo orientativo, del siguiente guion:

1. Identificación de las características generales de la empresa (Actividad, tamaño, localización, mercado, pertenencia a un grupo de sociedades…)

Está inscrita en Villajoyosa, Alicante.

Tiene entre 240-252 trabajadores.

Son 125 en volumen de ventas.

Total activo supero los 43 mínimos.

Es una gran empresa.

Importación de cacao con Franco suizo.

Pertenece a un grupo de sociedades, VIMAROJA S.A

1. Análisis de la composición de la estructura económica de la empresa en 2018: ¿qué tipo de inversiones mantiene la empresa?, ¿cuál es el grado de envejecimiento del inmovilizado? ¿y la importancia de las inversiones ajenas a la explotación? …

**Valores aproximados:**

Centrándonos en la estructura de su activo, se observa que la mayor parte de us

inversiones (77’4%) son de carácter circulante, mientras que el inmovilizado

representa únicamente un 22’6%. La explicación a este hecho está en que el

inmovilizado de la explotación se encuentra muy envejecido (73’41%), por lo que la

empresa debe plantearse la renovación de sus equipos a corto plazo, ya que me

queda un 26’59% aproximadamente para terminar de amortizarlo. Por otra parte, se

puede apreciar que la empresa dispone de inversiones inmobiliarias por valor de 2

millones de euros en 2012, que podría liquidar en caso de que fuera necesario.

En relación con el activo circulante, se aprecia que la partida más significativa es el

efectivo, que supone en 2012 un 43’6% del total. Este dato puede hacer pensar que la

empresa está manteniendo inversiones poco rentables, al descomponer esta partida

se observa que está formada por otros activos líquidos equivalentes que, según la

memoria (nota 13 memoria) generan un rendimiento del 4’75%, por lo que

efectivamente, son poco rentables.

1. Análisis de la evolución de la estructura económica: ¿en cuánto se ha incrementado el total del activo?, ¿qué nuevas inversiones ha realizado la empresa en el año 2018? ¿qué partida ha sufrido una mayor variación? Estas variaciones, ¿han supuesto un cambio significativo en la estructura del activo?…

El Activo se aumenta por la parte de intangible también, por la incorporación de marcas como son las de huesitos. En cuanto al Activo corriente tanto la tesorería como los deudores forman parte fundamental del AC. Corriente. Hay partidas que han sufrido muchos cambios, como las existencias que han variado un 10%. Mientras que el total del Activo ha variado en conjunto un 7,47%.

1. Análisis de la composición de la estructura financiera de la empresa en 2018: ¿cómo financia la empresa sus inversiones en el ejercicio 2018? ¿De qué naturaleza es su pasivo, de financiamiento o comercial? ¿cuál es su grado de endeudamiento? ¿y su exigibilidad?...

En cuanto a la financiación podemos ver en el punto 6 de la memoria que entre otras cosas tiene subvenciones de hasta 7 millones de €. Lo instrumentos de patrimonio son vendidos también entre otras cosas para obtener esa financiación supongo.

1. Análisis de la evolución de la estructura financiera: ¿cómo han variado las fuentes de financiación? ¿ha cambiado la estructura financiera de la empresa?...
2. Correlación entre estructura económica y financiera. ¿Qué garantías ofrece la empresa a sus acreedores? ¿Qué relación hay entre activos y pasivos corrientes?...
3. Interpretación de los valores que toman el Fondo de Maniobra (FM), Necesidades Operativas de Financiación (NOF) y Recursos Líquidos Netos (RLN) ¿podría decirse que las fuentes de financiación son adecuadas a las inversiones?…