



ANEXOS

Título del trabajo: Aplicación comparativa de dos tipos de análisis de riesgo de crédito en la empresa.

Autor/es

Sara Blasco Martínez

Director/es

Aurora Sevillano Rubio

Facultad de Economía y Empresa / Grado en Administración y Dirección de Empresas

2017

Anexo I.....	3
Anexo II.....	6
Anexo III.....	9
Anexo VI.....	11
Anexo V.....	12

Anexo I: Cuentas Anuales, empresa A.

Balance:

	ACTIVO	NOTAS	29/02/2016	28/02/2015
	ACTIVO NO CORRIENTE			
	Inmovilizado intangible	5	1.996.192	2.099.190
	Inmovilizado material	6	6.638.460	10.356.305
	Terrenos y construcciones		4.611.239	11.860.136
	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		11.249.699	22.216.441
	Inversiones inmobiliarios	7	2.421.682	2.758.758
	Inversiones en empresas del Grupo y asociados a largo plazo	8	13.112.642	13.976.840
	Instrumentos de pagamiento		6.230.770	10.439.390
	Créditos a empresas	18	19.343.412	24.416.230
	Inversiones financieras a largo plazo	9	2.473.251	3.570.741
	Activos por impuesto diferido	15	6.731.799	8.287.146
	Otros activos no corrientes	4-g	165.257	217.027
	Total activo no corriente		44.381.292	63.565.533
	ACTIVO CORRIENTE			
	Existencias	10	21.801.683	19.919.654
	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
	Clientes por ventas y prestaciones de servicios	11	9.747.638	11.304.333
	Deudores Varios		1.296.708	166.961
	Activos por impuesto corriente	15	149.716	152.051
	Otros créditos con las Administraciones Públicas	15	1.677.465	64.958
			12.871.527	11.688.303
	Inversiones financieras a corto plazo	9	405.806	4.200.364
	Periodificaciones a corto plazo		183.010	282.726
	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11		
	Tesorero		19.135.667	3.893.860
	Otros activos líquidos equivalentes		-	1.900.000
			19.135.667	5.793.860
	Total activo corriente		54.397.693	41.884.907
	TOTAL ACTIVO		98.778.985	105.450.440

Las Notas 1 a 21 de la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 29 de febrero de 2016.

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS	29/02/2016	28/02/2015
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	12		
Capital		5.565.665	5.565.665
Prima de emisión		422.399	422.399
Reservas:			
Reserva legal		1.097.612	1.097.612
Reservas voluntarias		125.449.734	125.449.734
		126.547.346	126.547.346
Acciones propias		[500.003]	[500.003]
Resultados de ejercicios anteriores			
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(68.231.204)	(56.597.537)
Resultado del ejercicio		8.317.151	(11.633.667)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	13		
Subvenciones de capital		9.702	116.276
Total patrimonio neto		72.131.056	63.920.479
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas a largo plazo	14		
Deudas con entidades de crédito		1.184.354	15.044.941
Otros pasivos financieros		1.531.198	1.652.602
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	18	2.715.552	16.697.543
Positivos por impuesto diferido	15	1.131.117	346.353
Anticipos recibidos a largo plazo		110.958	136.310
Total pasivo no corriente		87.600	126.966
		4.045.227	17.307.172
PASIVO CORRIENTE			
Provisiones a corto plazo		35.923	95.774
Deudas a corto plazo	14		
Deudas con entidades de crédito		742.401	6.244.129
Otros pasivos financieros		2.064.054	2.970.408
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	18	2.806.455	9.214.537
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Proveedores		6.970.132	5.773.870
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	18	280.538	82.080
Acreedores varios		5.178.957	3.554.910
Remuneraciones pendientes de pago		2.703.335	3.416.358
Pasivo por impuesto corriente		1.940.955	-
Otras deudas con las Administraciones públicas	15	1.834.322	1.310.370
Otras deudas		659.623	617.196
		19.567.862	14.754.784
Total pasivo corriente		22.602.702	24.222.789
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		98.778.985	105.450.440

Las Notas 1 a 21 de la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 29 de febrero de 2016.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias:

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	NOTAS	Ejercicio Anual terminado el 29/02/16	Ejercicio Anual terminado el 28/02/15
Importe neto de la cifra de negocios:			EJEROS
Ventas	17	83.941.774	99.958.254
Prestación de servicios		83.927.399	99.580.930
14.375			17.324
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	-	224.259
Aprovisionamientos	17	(42.637.159)	(41.254.493)
Otros ingresos de explotación:	17	2.497.621	2.315.844
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		2.365.319	2.250.248
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		132.302	65.596
Gastos de personal:	17	(38.473.726)	(38.792.931)
Sueldos, salarios y asimilados		(30.594.508)	(30.600.656)
Cargas sociales		(7.879.218)	(8.192.275)
Otros gastos de explotación		(23.674.129)	(25.085.748)
Servicios exteriores	17	(23.213.659)	(24.426.351)
Tributos		(454.989)	(513.268)
Pérdidas, deserto y variación de provisiones por operaciones comerciales	17	48.326	(121.938)
Otros gastos de gestión corriente		(53.807)	(24.191)
Amortización del inmovilizado	5, 6 y 7	(4.427.470)	(5.023.044)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	13	142.102	393.450
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	6 y 7	37.562.446	(581.732)
Deterioros y pérdidas		(4.148.552)	(565.378)
Resultado por enajenaciones y otros		41.710.998	(16.354)
Resultado de explotación		14.931.459	(8.206.141)
Ingresos financieros		479.775	547.822
De valores negociables y otros instrumentos financieros:			
De empresas del grupo y asociadas	18	174.875	130.139
De terceros		304.900	417.683
Gastos financieros		(1.658.159)	(1.750.872)
De empresas del Grupo y asociadas	18	(17.603)	(12.584)
Incorporación al activo de gastos financieros	5	-	110.353
Por deudas con terceros		(1.640.556)	(1.848.641)
Por deudas con tercarios		(1.640.556)	(1.738.288)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	9	(1.063.079)	1.352.510
Diferencias de cambio		1.584.215	375.756
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(2.386.018)	491.139
Deterioros y pérdidas	8 y 9	(2.386.018)	491.139
Resultado financiero		(3.063.266)	1.016.355
Resultado antes de impuestos		11.868.193	(7.189.786)
Impuestos sobre beneficios	15	(3.551.042)	(4.443.881)
Resultado del ejercicio		8.317.151	(11.633.667)

Las Notas 1 a 21 de la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 29 de febrero de 2016.

Anexo II: Cuentas Anuales, empresa B:

Balance:

ACTIVO	Notas de la Memoria	31-01-2016	31-01-2015
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Inmovilizado intangible-	Nota 5	66.848	57.968
Patentes, licencias, marcas y similares		4.046	4.262
Aplicaciones informáticas		29.109	11.873
Anticipos		33.693	42.013
Inmovilizado material-	Nota 6	317.982	273.855
Terrenos y construcciones		75.821	74.132
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		171.737	169.851
Inmovilizado en curso y anticipos		70.624	29.872
Inversiones inmobiliarias-	Nota 7	599.313	579.006
Terrenos		100.919	99.344
Construcciones		469.980	418.384
Inversiones en curso		28.414	61.278
Inversiones en empresas del Grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo-	Nota 8	2.594.546	2.608.158
Instrumentos de patrimonio		2.454.912	2.464.504
Créditos a empresas		139.615	143.635
Otros activos financieros		19	19
Inversiones financieras a largo plazo-	Nota 8	189.343	160.397
Instrumentos de patrimonio		1.717	2.442
Otros activos financieros		187.626	157.955
Activos por impuesto diferido	Nota 16	18.868	27.564
Total activo no corriente		3.786.900	3.706.948
ACTIVO CORRIENTE:			
Existencias-	Nota 10	663.772	519.061
Comerciales		600.755	474.102
Materias primas y otros aprovisionamientos		63.017	44.969
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-		295.816	480.971
Cuentas por ventas y prestaciones de servicios		94.846	75.546
Cuentas, empresas del Grupo y asociadas	Nota 15	165.318	233.202
Personal		246	273
Activos por impuesto corriente		2.803	162
Otros créditos con las Administraciones Públicas		32.601	171.689
Inversiones en empresas del Grupo, multigrupo y asociadas a corto plazo-	Nota 8	906.938	806.300
Créditos a empresas		906.546	806.300
Otros activos financieros		392	*
Inversiones financieras a corto plazo-	Nota 8	20.744	88.448
Derivados		18.143	88.230
Otros activos financieros		2.601	218
Periodificaciones a corto plazo		5.131	4.172
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-	Nota 9	1.742.057	890.183
Tesorería		1.741.253	885.693
Otros activos líquidos equivalentes		804	3.490
Total activo corriente		3.634.458	2.789.135
TOTAL ACTIVO		7.421.358	6.496.083

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31-01-2016	31-01-2015
PATRIMONIO NETO:			
FONDOS PROPIOS			
Capital-			
Capital escriturado		93.500	93.500
Prima de emisión		93.500	93.500
Reservas-		20.379	20.379
Reserva legal y estatutarias		1.413.896	1.358.097
Otras reservas		18.700	18.700
Acciones propias y participaciones en patrimonio propias		1.395.196	1.339.397
Resultado del ejercicio		(73.354)	(73.354)
AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR-			
Operaciones de cobertura		1.920.246	1.660.379
		13.631	36.327
		13.631	36.327
		1.243	1.355
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS			
Total patrimonio neto		3.389.541	3.096.683
PASIVO NO CORRIENTE:			
Provisiones a largo plazo-		Nota 12	1.318
Otras provisiones			1.318
Deudas a largo plazo-		Nota 14	21
Acreedores por arrendamiento financiero			+
Otros pasivos financieros			21
Deudas con empresas del Grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo		Nota 15	4.899
Pasivos por impuesto diferido		Nota 16	28.430
Periodificaciones a largo plazo		Nota 13	987.741
Total pasivo no corriente			1.022.409
			1.207.247
PASIVO CORRIENTE:			
Deudas a corto plazo-		Nota 14	31.950
Acreedores por arrendamiento financiero			1.503
Derivados		Nota 8	4.699
Otros pasivos financieros			25.758
Deudas con empresas del Grupo, multigrupo y asociadas a corto plazo		Nota 15	1.248.677
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-			1.606.099
Proveedores			577.890
Proveedores, empresas del Grupo y asociadas		Nota 15	590.121
Acreedores varios			101.694
Personal, remuneraciones pendientes de pago			62.383
Pasivos por impuesto corriente			+
Otras deudas con las Administraciones Públicas			274.011
Periodificaciones a corto plazo		Nota 13	122.682
Total pasivo corriente			3.009.408
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			7.421.358
			6.496.083

Cuenta de Pérdidas y Ganancias:

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION (I):			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		2.077.658	1.811.851
Ajustes del resultado-			
Amortización del inmovilizado	Notas 5, 6 y 7	75.750	66.047
Correcciones valorativas por deterioro	Nota 8	5.088	9.071
Variación de provisiones		(2.813)	11.068
Imputación de subvenciones		(151)	(151)
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado		16	(26)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		566	-
Ingresos financieros		(5.113)	(7.106)
Gastos financieros		5.942	1.838
Diferencias de cambio		(24.282)	15.344
Otros ingresos y gastos		(126.019)	(123.471)
Dividendos en participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo	Nota 15	(1.508.381)	(1.323.273)
Cambios en el capital corriente-			
Existencias		(144.711)	(104.595)
Deudores y otras cuentas a cobrar		12.362	25.758
Otros activos corrientes		(959)	(1.714)
Acreedores y otras cuentas a pagar		366.685	(234.744)
Otros activos y pasivos no corrientes	Nota 13	(450)	14.593
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-			
Pagos de intereses		(5.942)	(9.408)
Cobros de dividendos		1.496.154	1.318.213
Cobro de intereses		4.388	4.972
Pagos/Cobros por impuesto sobre beneficios		(191.648)	(120.682)
Total flujos de efectivo de las actividades de explotación		2.034.138	1.353.605
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II):			
Pagos por inversiones-			
Empresas de grupo y asociadas		(284)	(35.088)
Inmovilizado intangible	Nota 5	(26.188)	(26.471)
Inmovilizado material	Nota 6	(71.366)	(99.770)
Inversiones inmobiliarias	Nota 7	(58.806)	(80.580)
Otros activos financieros		(32.266)	(159.598)
Cobros por desinversiones-			
Empresas de grupo y asociadas		146.071	68.750
Inmovilizado material	Nota 8	130	3.520
Otros activos financieros		7.146	3.270
Total flujos de efectivo de las actividades de inversión		(35.583)	(325.967)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III):			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
Adquisición de instrumentos de patrimonio		-	(26.860)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-			
Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas		413.839	138.542
Emisión de otras deudas		59.822	4.463
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		-	(67)
Devolución de otras deudas		(1.503)	(9.160)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio-			
Dividendos		(1.618.839)	(1.507.067)
Total flujos de efectivo de las actividades de financiación		(1.146.681)	(1.400.149)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)			
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		890.183	1.262.695
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		1.742.057	890.183

Anexo III: Empresa A.

Tabla 1.1. Datos empresa A, ejercicio 2015.

2015	D.enti credito	otros pasiv fin	TOTAL
P.CORRIE	903.430	2.064.054	2.967.484
P.NO CORR	1.184.354	1.586.253	2.770.607
TOTAL	2.087.784	3.650.307	5.738.091

Tabla 1.2. Datos empresa A, ejercicio 2014.

2014	D.enti credito	otros pasiv fin	TOTAL
P.CORRIE	6.244.129	3.651.405	9.895.534
P.NO CORR	15.044.941	2.149.257	17.194.198
TOTAL	21.289.070	5.800.662	27.089.732

Gráfico 1.1. Composición del pasivo de la empresa A, ejercicio 2015.

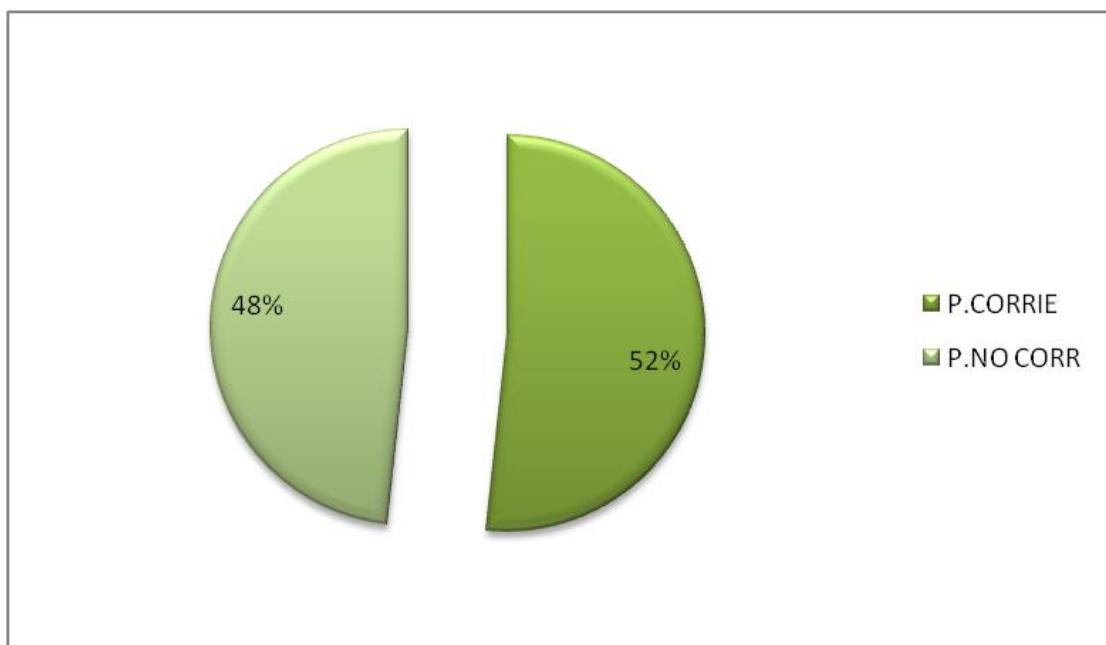


Gráfico 1.2. Composición del pasivo corriente de la empresa A, ejercicio 2015.

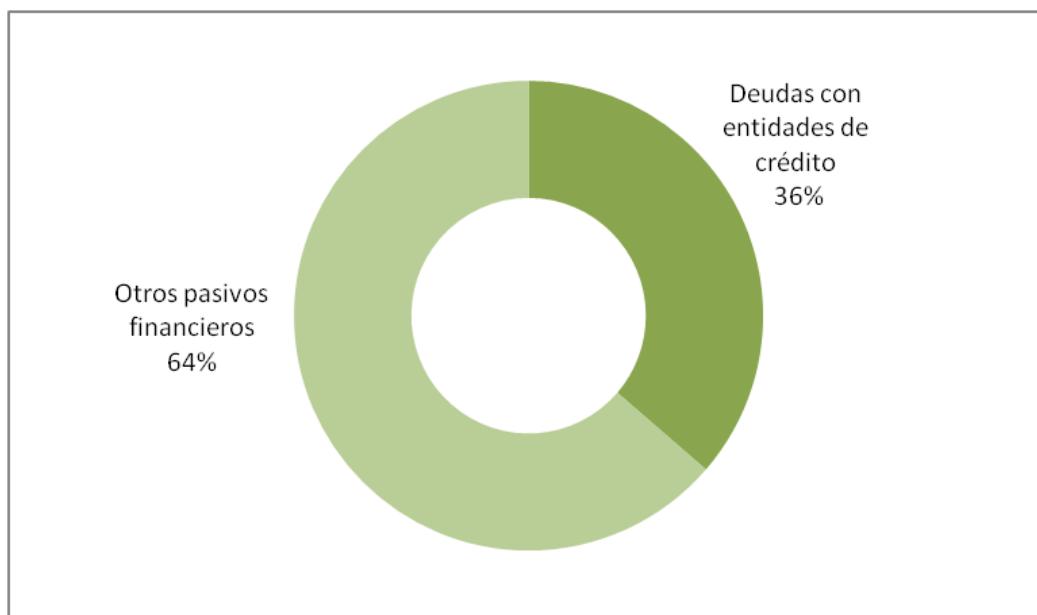
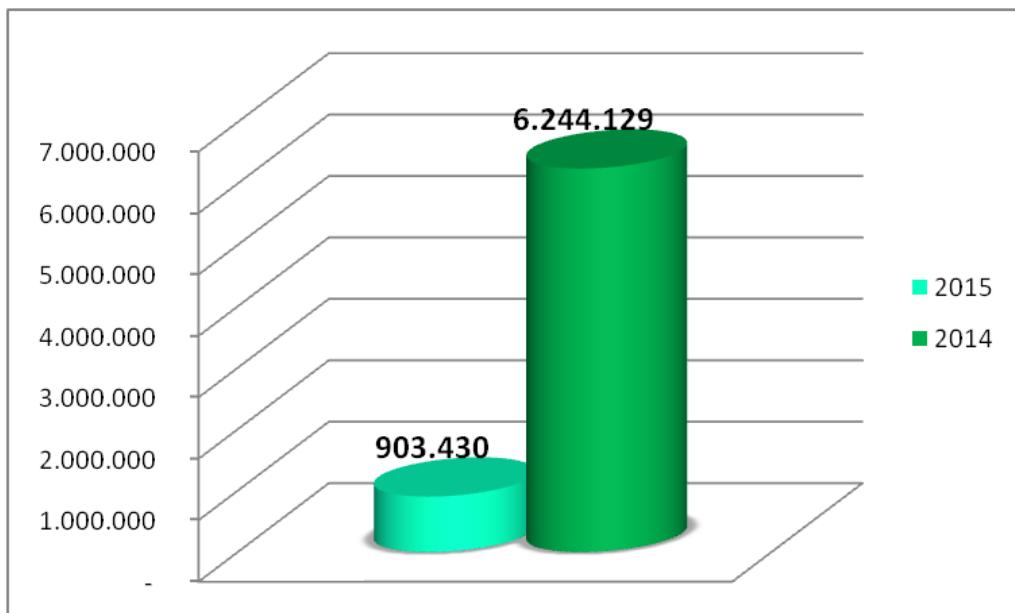


Gráfico 1.3. Comparativa de las deudas con entidades de crédito de la empresa A, entre 2014 y 2015.



Anexo IV: Empresa B.

Tabla 1.3. Datos empresa B, ejercicio 2015.

2015	D.enti credito	otros pasiv fin	TOTAL
P.CORRIE	6.192.000	22.758.000	28.950.000
P.NO CORR	-	21.000	21.000
TOTAL	6.192.000	22.779.000	28.971.000

Tabla 1.4. Datos empresa B, ejercicio 2014.

2014	D.enti credito	otros pasiv fin	TOTAL
P.CORRIE	3.009.000	7.206.000	10.215.000
P.NO CORR	1.503.000	21.000	1.524.000
TOTAL	4.512.000	7.227.000	11.739.000

Gráfico 1.4. Composición del pasivo corriente de la empresa B, ejercicio 2015.

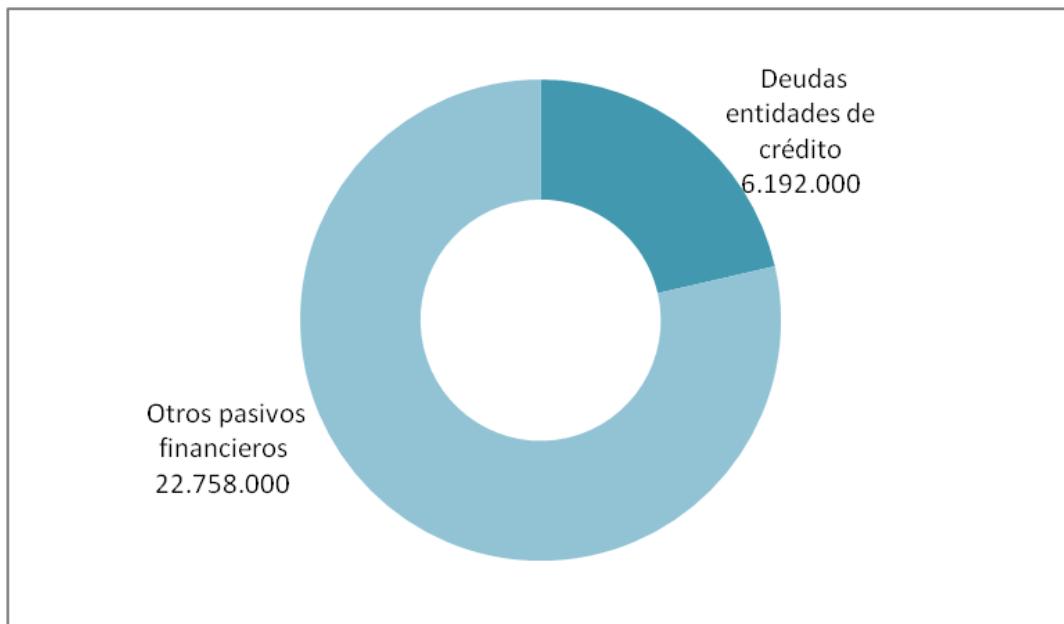
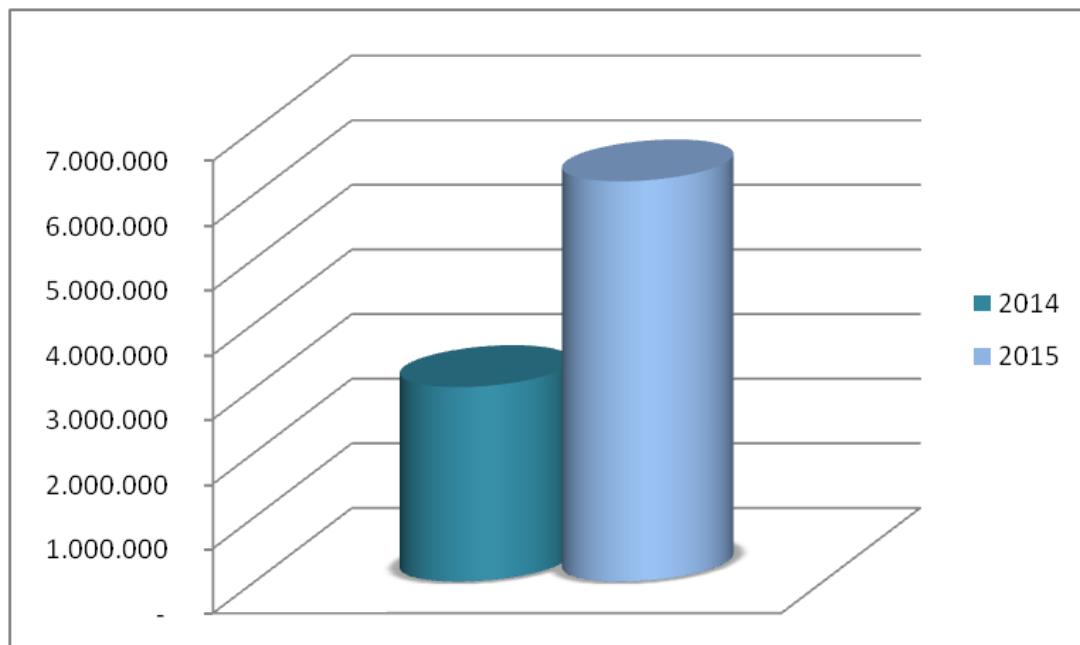


Gráfico 1.5. Comparativa de las deudas con entidades de crédito de la empresa B, entre 2014 y 2015.



Anexo V: Datos de Análisis.

Tabla 2.1. Datos Análisis Patrimonial, ejercicio 2015.

	A.N.C.	A.C.	P.N.
EMPRESA A	44.381.292	54.397.693	72.131.056
EMPRESA B	3.786.900.000	3.634.458.000	3.389.541.000

	P.N.C.	P.C.
EMPRESA A	4.045.227	22.602.702
EMPRESA B	1.022.409.000	3.009.408.000

Tabla 2.2. Datos Análisis Financiero, ejercicio 2015.

	A.N.C.	DISPONIBLE	REALIZABLE	EXISTENCIAS
EMPRESA A	44.381.292	21.801.683	13.460.343	19.135.667
EMPRESA B	3.786.900.000	663.772.000	1.228.629.000	1.742.057.000

	P.N.	P.N.C.	P.C.
EMPRESA A	72.131.056	4.045.227	22.602.702
EMPRESA B	3.389.541.000	1.022.409.000	3.009.408.000

Tabla 2.3. Datos Análisis Económico, ejercicio 2015.

	Recursos propios netos	Activo real	Cifra de negocio	Nº asalariados
EMPRESA A	72.121.324	96.782.793	83.941.774	1.419
EMPRESA B	3.374.667.000	7.354.510.000	7.920.729.000	152.854

	Valor añadido	Rtdo bruto explota	Gastos de personal	Gastos financieros	Rtdo antes impuestos
EMPRESA A	41.290.240	14.931.459	38.473.726	1.658.159	11.868.193
EMPRESA B	1.464.756.000	2.076.401.000	169.214.000	5.942.000	2.077.658.000

	BDIT	Amortizaciones	Ventas(2015)	Ventas(2014)	Rtado ejercicio
EMPRESA A	8.317.151	4.427.470	83.927.399	99.580.930	8.317.151
EMPRESA B	1.920.246.000	75.750.000	6.383.936.000	5.372.938.000	1.920.246.000