



CAMBRA  
DE COMERÇ  
INDÚSTRIA I SERVEIS  
D'ANDORRA

# ANÀLISI DELS ESTATS FINANCERS

# Índex



- I. **Conceptes Generals:**
- II. **Anàlisi del compte de pèrdues i guanys**
- III. **Anàlisi del balanç de situació**
- IV. **Cash flow**



## Conceptes Generals (repàs)



## a. Conceptes Generals de la comptabilitat



### CONCEPTE DE COMPTABILITAT:

- La comptabilitat és la ciència, de naturalesa econòmica, orientada al registre de fets econòmics, basada en la utilització de tècniques específiques, per mitjà de les quals l'empresa coneix el seu passat, controla el seu present i pot efectuar prediccions sobre el seu futur econòmic.



### OBJECTIU DE LA COMPTABILITAT:

- Proporcionar informació econòmica de l'empresa per prendre les decisions més convenients pel seu funcionament i posicionament.
  - Informar sobre la situació patrimonial de l'empresa.
  - Informar sobre els resultats obtinguts en cada exercici econòmic



### USUARIS DE LA COMPTABILITAT:

- La comptabilitat va dirigida a totes les persones vinculades a l'empresa i dirigents. Els denominats "stakeholders"/grups d'interès.

## b. Llibre diari, Llibre major i balanç de sumes i saldos

### DEFINICIÓ DE LLIBRE DIARI:

El llibre diari és on es registren les operacions dia a dia, assentaments diaris, per l'ordre corresponent a la data en què es van succeint els fets econòmics.

### DEFINICIÓ DE LLIBRE MAJOR:

El llibre major és on es registren les anotacions referents a cada element patrimonial. Aquestes es representen en la "T".

### DEFINICIÓ DEL BALANÇ DE SUMES I SALDOS:

Aquest balanç és un estat demostratiu de la situació en que es presenten les sumes deutores i creditors, i els saldos deutors i creditors de tots els comptes en un moment determinat.

Característiques:

- ✓ **Tècnica:** Veure si existeixen errors al transcriure en el major les quantitats del diari.
- ✓ **Informativa:** Ofereix una síntesi del major, que facilita l'anàlisi i augmenta la quantitat d'informació.

## c. Principis comptables

### **Principi d'empresa en funcionament:**

Si no es prova el contrari, s'ha de presumir que la gestió de l'empresa continuarà en un futur previsible, per la qual cosa l'aplicació dels principis i criteris comptables no té el propòsit de determinar el valor del patrimoni net als efectes de la seva transmissió global o parcial, ni l'import resultant en cas de liquidació. És a dir, es considera que la gestió té pràcticament una durada il·limitada.

### **Principi de registre:**

Els fets econòmics s'han de registrar quan neixin els drets i les obligacions que els originen.

### **Principi d'uniformitat:**

Una vegada s'ha adoptat un criteri dins de les alternatives que, si escau, es permetin, s'ha de mantenir en el temps i aplicar-se de manera uniforme per a transaccions, altres esdeveniments i condicions que siguin similars, mentre no s'alterin els supòsits que en van motivar l'elecció.

### **Principi de prudència:**

Únicament s'han de comptabilitzar els beneficis obtinguts fins a la data de tancament de l'exercici. Tanmateix s'han de tenir en compte tots els riscos, amb origen en l'exercici o en un altre d'anterior, tan aviat com sigui coneguts, i les amortitzacions i correccions de valor per deteriorament dels actius, tant si l'exercici se salda amb benefici com si se salda amb pèrdua.

### **Principi de meritació:**

Els efectes de les transaccions o fets econòmics s'han de registrar quan ocorrin i s'han d'imputar a l'exercici a què es refereixin les despeses i els ingressos que els afectin, amb independència de la data del seu pagament o del seu cobrament.

# I. CONCEPTES GENERALS

## **Principi de valoració separada:**

Els elements que integren les diferents partides dels documents que formen els comptes anuals s'han de valorar separatament.

## **Principi del preu d'adquisició o de cost de producció:**

Els actius s'han de comptabilitzar pel preu d'adquisició o pel cost de producció i els seus passius pel valor de la contrapartida rebuda a canvi d'incórrer en l'obligació, més els interessos meritats pendents de pagament, llevat que una norma disposi de forma expressa un altre criteri de valoració.

## **Principi de no compensació:**

Llevat que una norma disposi de forma expressa el contrari, no es poden compensar les partides de l'actiu i del passiu o de les despeses i ingressos.

## **Principi de correlació d'ingressos i despeses:**

El resultat de l'exercici està constituït pels ingressos d'aquests períodes menys les despeses imputades durant el mateix període per a l'obtenció d'aquell, així com pels beneficis i les pèrdues no relacionats directament amb l'activitat empresarial, llevat que una norma disposi de forma contrària.

## **Principi d'importància relativa:**

S'admet la no-aplicació estricta d'alguns dels principis i criteris comptables quan la importància relativa en termes quantitativa o qualitativa de la variació que aquest fet produeixi sigui escassa i, en conseqüència, no alteri l'expressió de la imatge fidel.



## d. Conceptes generals dels estats financers



### DEFINICIÓ D'ESTATS FINANCERS:

Els Estats Financers, també denominats Comptes Anuals, son el reflex de la comptabilitat d'una empresa i mostren l'estructura econòmica de la mateixa. En els Comptes Anuals es plasma les activitats econòmiques que es realitzen en l'empresa durant un període determinat .



### CLASSIFICACIÓ DELS ESTATS FINANCERS:

Balanç de Situació

Mostra la informació sobre els recursos i obligacions financeres de la Societat, en un moment determinat.

Compte de Pèrdues i Guanys

Mostra la informació relativa al resultat de les seves operacions.



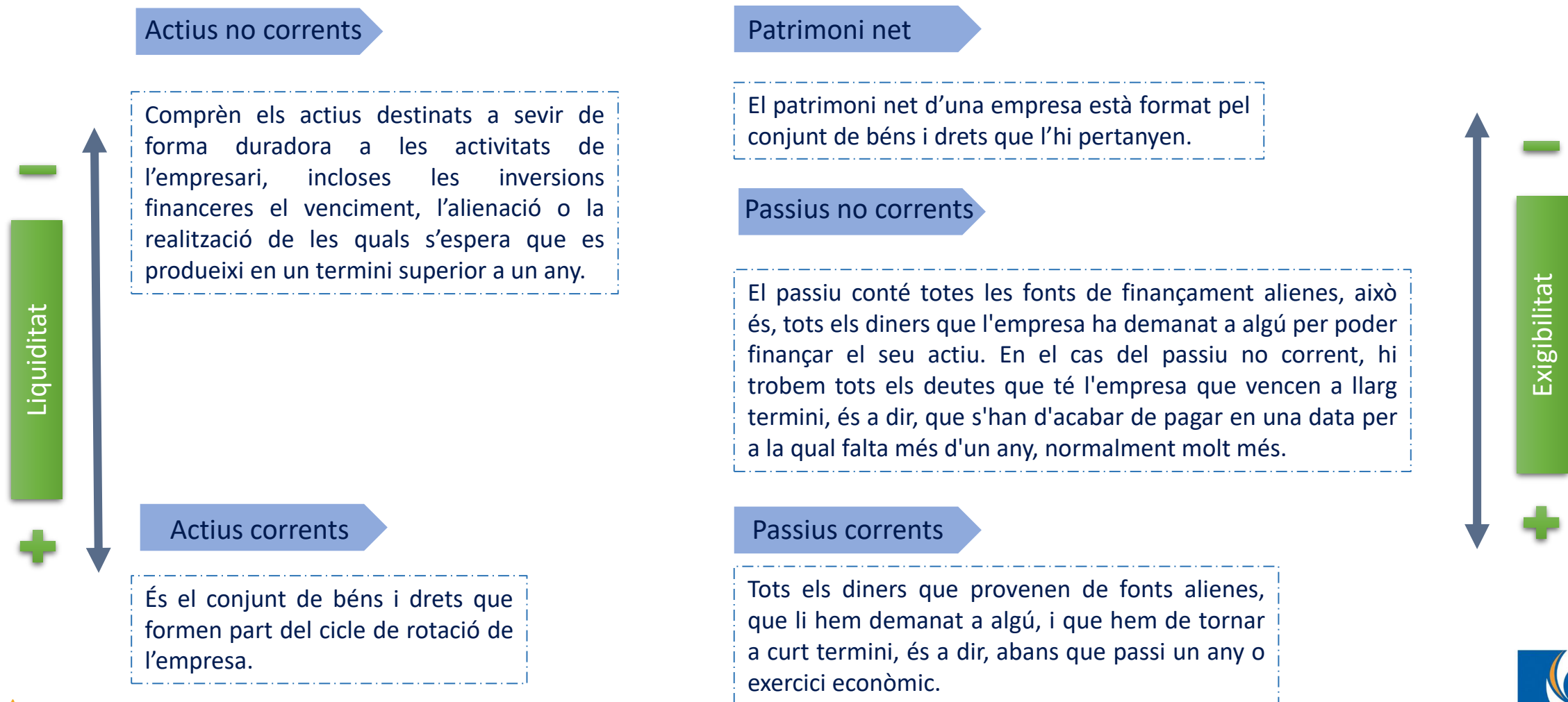
Estat de Canvis del Patrimoni Net

Mostra la composició i els canvis del Patrimoni Net d'un exercici a un altre .

Estat de Flux d'Efectiu

Mostra els canvis que es produeixen en els comptes de disponible.

# I. CONCEPTES GENERALS



# I. CONCEPTES GENERALS



- Import net de la xifra de negocis
- Altres ingressos d'exploració
- Treballs fets per l'empresa per al seu actiu
- Imputació de subvencions



- Aprovisionaments
- Despeses de personal
- Amortització, deteriorament i resultat per alienació de l'immobilitzat
- Deteriorament del circulat
- Altres despeses d'exploració

Resultat d'exploració



- Ingressos financers
- Despeses financeres
- Variació de valor raonable en instruments financers
- Diferències de canvi
- Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers

Resultat Financer



- Ingressos no recurrents
- Despeses no recurrents

Resultat Financer

RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS

Impost sobre societats

RESULTAT DE L'EXERCICI



## Anàlisi del compte de pèrdues i guanys



## a. Quina és la Performance o l'objectiu de l'empresa?

### Objectius:

- Analitzar la formació del resultat de l'exercici.
- Evolució de la xifra de vendes global i per productes.
- Evolució del marge brut global i per productes.
- Evolució de les despeses d'estructura i de finançament.
- Anàlisi de la rendibilitat dels accionistes i rendiment del negoci

## b. L'anàlisi vertical i horitzontal del compte de pèrdues i guanys

### I. Anàlisi Vertical

L'anàlisi vertical consisteix en determinar que tant per cent representa cada compte, de pèrdues i guanys sobre els ingressos d'exploració

$$\text{A.Vertical} = \frac{\text{Compte}}{\text{Total Ingressos Expl}} \times 100$$

### II. Anàlisi Horitzontal

L'anàlisi Horitzontal busca determinar la variació que un compte ha tingut d'un període respecte a un altre.

$$\text{A. Horitzontal} = \frac{\text{Compte } 200x+1 - \text{Compte } 200x}{\text{Compte } 200x} \times 100$$

## c. Què són els ratis? Què ens indiquen?

### I. Definició

És el quocient entre magnituds que tenen certa relació i per tant poden ser comparables.

### II. Què ens indiquen

Els principals ratis ens poden ajudar a:

- Ratis de la mateixa empresa per analitzar la seva evolució
- Ratis pressupostats per la empresa para un determinat període. Així l' empresa pot comparar els resultats obtinguts respecte al que s' havia marcat com a objectiu
- Ratis Ideals de tipus general, per comprovar en quina situació es troba la empresa en relació que es considera ideal o raonable
- Ratis de Tipus Sectorial que ens ajuden a comprovar si la empresa obté la rendibilitat que hauria de tenir en funció del sector econòmic en el que opera.
- Ratis principals dels principals competidors: a través del Registre Mercantil es pot informació dels principals competidors.

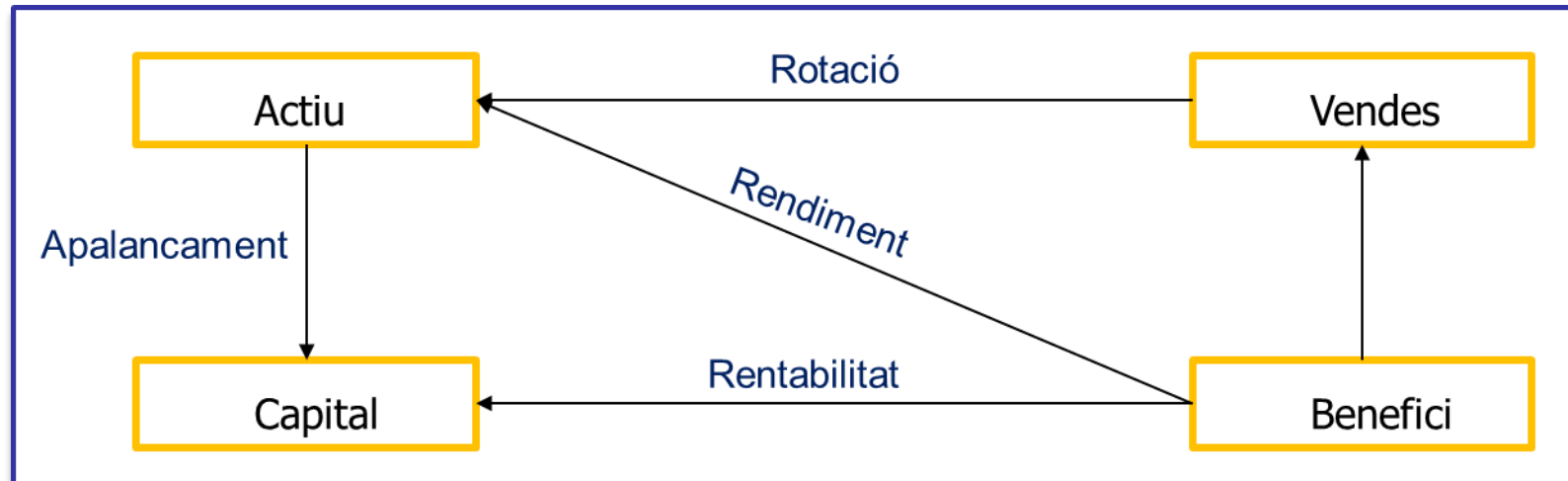
# II. ANÀLISI DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYYS

## III. Definició

Els principals ratis d'anàlisi depenen de 4 variables:

Actius  
Fons Propis  
Vendes  
Benefici

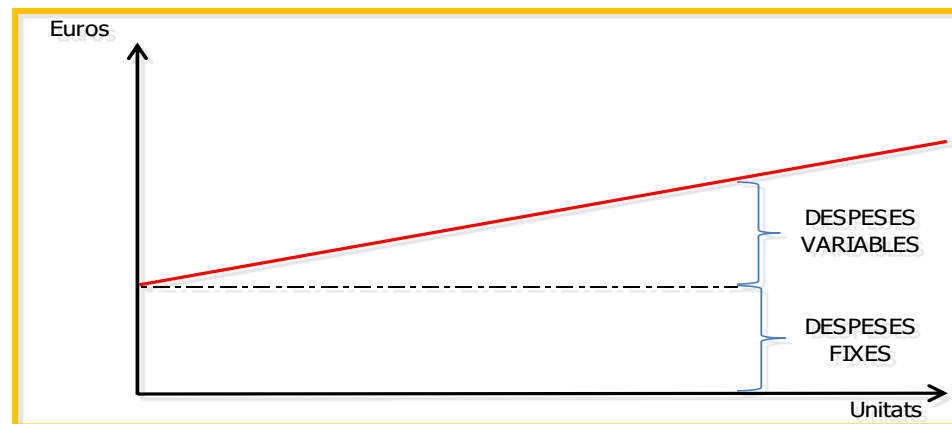
D'aquestes variables en sorgeixen diferents **TIPUS DE RATIS**





## d. Punt d'equilibri o punt mort

- **Definició:** el Punt d'Equilibri o Punt Mort és el nivell per tal de cobrir les despeses d'explotació a les quals ha de fer front la societat, és a dir, serà el nivell de vendes pel qual el resultat serà igual a 0.
- **Intervinents:** en el Punt Mort intervenen tres variables bàsiques:
  - ↪ **Vendes**
  - ↪ **Despeses Variables:** despeses que depenen directament de les vendes
  - ↪ **Despeses Fixes:** despeses que no depenen de les vendes (estructurals)



# II. ANÀLISI DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYYS

## d. Punt d'equilibri o punt mort

➤ Interpretació Gràfica

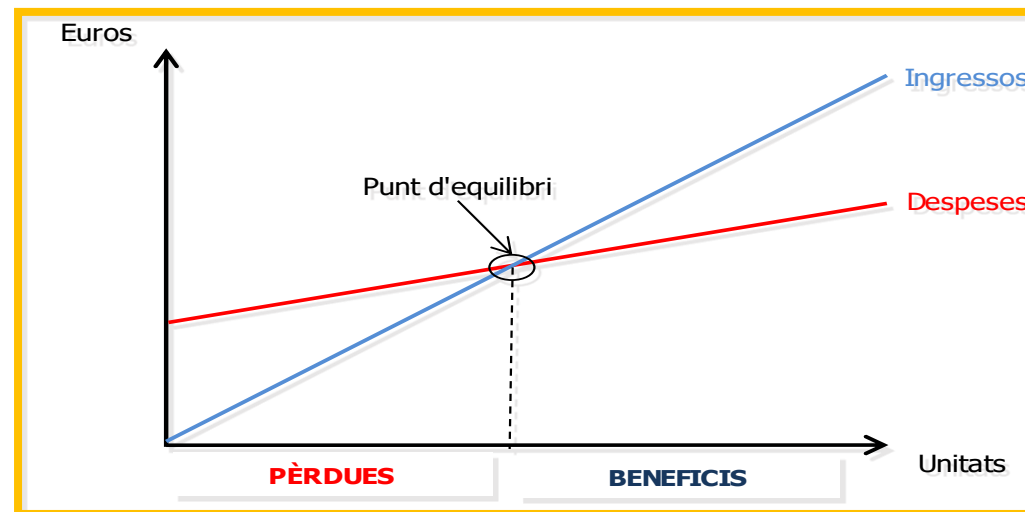
$$\text{RESULTAT} = \text{VENDES} - \text{DESPESES VARIABLES} - \text{DESPESES FIXES}$$



$$\text{VENDES} = \text{DESPESES VARIABLES} + \text{DESPESES FIXES}$$



Si **vendes** < **PM** → **Pèrdues**  
Si **vendes** > **PM** → **Beneficis**



## d. Punt d'equilibri o punt mort

➤ CÀLCUL

$$\text{Si } \longrightarrow \mathbf{R} = \mathbf{V} - \mathbf{DV} - \mathbf{DF} = \mathbf{0} \longrightarrow \mathbf{V} = \mathbf{DV} + \mathbf{DF}$$

$$\mathbf{V} - \mathbf{DV} = \mathbf{DF} \implies \frac{\mathbf{V} - \mathbf{DV}}{\mathbf{V}} = \frac{\mathbf{DF}}{\mathbf{V}}$$

$$\text{Marge sobre vendes (m)} = \frac{\mathbf{V} - \mathbf{DV}}{\mathbf{V}}$$

$$\text{Marge sobre vendes (m)} = \frac{\mathbf{DF}}{\mathbf{V}}$$

$$\mathbf{V} = \frac{\mathbf{DF}}{\mathbf{m}} = \mathbf{PM}$$

## e. Com puc millorar el resultat de l'empresa

Davant d' un compte de pèrdues i guanys, ens hem de preguntar:

QUÈ PUC FER PER MILLORAR LA SITUACIÓ ACTUAL?

Calculant el percentatge que representa tant les Despeses Fixes, i com les Despeses Variables. Això ens donaria una idea de quin és el pes de cada una despeses representa en relació a les vendes

Fins a on puc disminuir les **despeses fixes**?

Puc treballar amb menys personal?

Puc controlar la inflació?



Pujo o baixo el preu del producte?

Fins a on puc augmentar la producció?

És necessari un canvi d'estratègia?

## Exercici 2

Es demana calcular el punt d' Equilibri de la Societat l'any 2022. Quin seria l'import que hauríem d'obtenir per arribar al punt d'Equilibri tenint en compte únicament les despeses de Explotació?

## e. La Rendibilitat. El palanquejament financer. Fins on?

### I. Concepte de Rendibilitat

L' anàlisi de Rendibilitat permet relacionar el que es genera a través del compte de Pèrdues i Guanyys, amb el que es precisa, d'Actius i Fons Propis, per exemple, per poder desenvolupar l' activitat empresarial

### II. Concepte de Rendibilitat

#### a. Rendibilitat econòmica o rendiment dels Actius (ROA= Return on Assets)

##### Definició:

és la relació entre el BAII i l' Actiu TOTAL. Es pren el BAII, per avaluar el benefici generat per l'actiu independentment de com es financia el mateix, per tant no es tenen en compte les despeses financeres

##### Interpretació:

Com més elevat sigui el rendiment, millor, perquè indicarà que s'obté més productivitat de l'actiu.

##### ▪Càlcul:

$$ROA = \frac{\text{Benefici Abans d'Interessos i Impostos}}{\text{Actiu total}}$$

## e. La Rendibilitat. El palanquejament financer. Fins on?

### b. Rendibilitat Financera (ROE = Return on equity)

#### Definició:

és la relació entre el benefici i el capital propi

#### Interpretació:

com més gran millor. En qualsevol cas ha de ser positiva, i superior a les expectatives dels accionistes.

#### Càlcul:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Benefici Net}}{\text{Patrimoni Net}}$$

#### Descomposició de la Rendibilitat Financera

$$\text{ROE} = \underbrace{\frac{\text{B}^\circ \text{ Net}}{\text{Vendes}}}_{\text{Marge}} \times \underbrace{\frac{\text{Vendes}}{\text{Actiu}}}_{\text{Rotació}} \times \underbrace{\frac{\text{Actiu}}{\text{Fons Propis}}}_{\text{Palanquejament Financer}}$$

Si volem augmentar la rendibilitat financera hauríem de:

- ❖ Augmentar el marge: *elevant preus, potenciant les vendes d'aquells productes amb més marges..*
- ❖ Augmentar la rotació: *venent més, reduint l'Actiu o ambdós*
- ❖ Augmentant el Palanquejament Financer: *augmentar el per que la divisió entre l'Actiu i els Fons Propis sigui més gran*

## III. El Palanquejament Financer

### Definició:

El Palanquejament Financer s' estudia al avaluar la relació entre el deute y els capital propis per un costat, i l' efecte de les despeses financeres en els resultats ordinaris, per un altre.

### Interpretació:

En un principi el Palanquejament Financer és positiu quan l'ús del deute permet augmentar la rendibilitat financera de la empresa

### Càlcul:

$$P.F = \frac{BAI}{BAII} \times \frac{Actiu}{Fons Propis}$$

- \* El deute augmenta la rendibilitat: > 1
- \* El deute no és convenient: < 1
- \* El deute no altera la rendibilitat: = 1

### De que depèn el palanquejament financer:

- BAI: si el benefici és petit no és convenient utilitzar el deute
- Cost Financer: Si el cost per obtenir el deute és elevat serà molt més difícil que les empreses puguin palanquejar-se financerament
- Volum del deute: no pot ser que el volum del deute sigui el doble de les inversions en actiu

**Exercici 2:** Calcula el ROE, el ROA i el palanquejament de l'empresa de Galetes S.A dels anys 2021 i 2020 e interpreta els resultats



## Exercici 3

Calcula el ROE, el ROA i el palanquejament de l'empresa de Galetes S.A dels anys 2022 i 2021 e interpreta els resultats



## Anàlisi del balanç de situació



# III. ANÀLISI DEL BALANÇ DE SITUACIÓ

## a. Principals ratis per analitzar el Balanç de situació

### I. Ratis de rotació d'actius

$$\text{Rotació de Stocks} = \frac{\text{Vendes}}{\text{Stocks}} \times 100$$

Quant més gran sigui la rotació dels estocs, significa que es generen més vendes amb menys inversió

### II. Ratis de gestió

#### a. Període mig d'aprovisionament

Definició:

És el número mig de dies en que les existències són a l'empresa.

Càlcul:

$$\text{PMA} = \frac{\text{Existències}}{\text{Consums mercaderies} \pm \text{Variació d'Existències}} \times 360$$

$$\text{Consums de mercaderies} = \text{Compres} \pm \text{Variació d'existències}$$

$$\text{Variació d'existències} = \text{Existències finals} - \text{Existències inicials}$$

# III. ANÀLISI DEL BALANÇ DE SITUACIÓ

## a. Principals ratis per analitzar el Balanç de situació

### II. Ratis de gestió

#### b. Període mig de cobrament

Definició:

És el número mig en que els clients paguen a la empresa.

Càlcul:

$$PMC = \frac{\text{Clients}}{\text{Vendes}} \times 360$$

#### c. Període mig de pagament

Definició:

Calcula el nombre mig de dies que triguem en pagar els consums de mercaderies realitzats als nostres proveïdors.

Càlcul:

$$PMP = \frac{\text{Proveïdors}}{\text{Consums}} \times 360$$

# III. ANÀLISI DEL BALANÇ DE SITUACIÓ

## a. Principals ratis per analitzar el Balanç de situació

### II. Ratis de gestió

#### d. Període mig de maduració

##### Definició:

El període Mig de Maduració es basa en la comparació de partides de balanç y del compte de pèrdues i guanys

##### Càlcul:

$$\text{PMM} = \text{PMA} + \text{PMC} - \text{PMP}$$

##### Com s'ha de finançar el PMM:

La primera font de finançament ha de ser el fons de maniobra, això són fons a Llarg termini, aportacions per els socis, les entitats financeres o provinents de la autofinanciació (beneficis no distribuïts de operacions anteriors). Si no és possible l'empresa tindrà que prendre fons prestats per les entitats financeres a curt termini.

# III. ANÀLISI DEL BALANÇ DE SITUACIÓ

## a. Principals ratis per analitzar el Balanç de situació

### III. Ratis de liquiditat

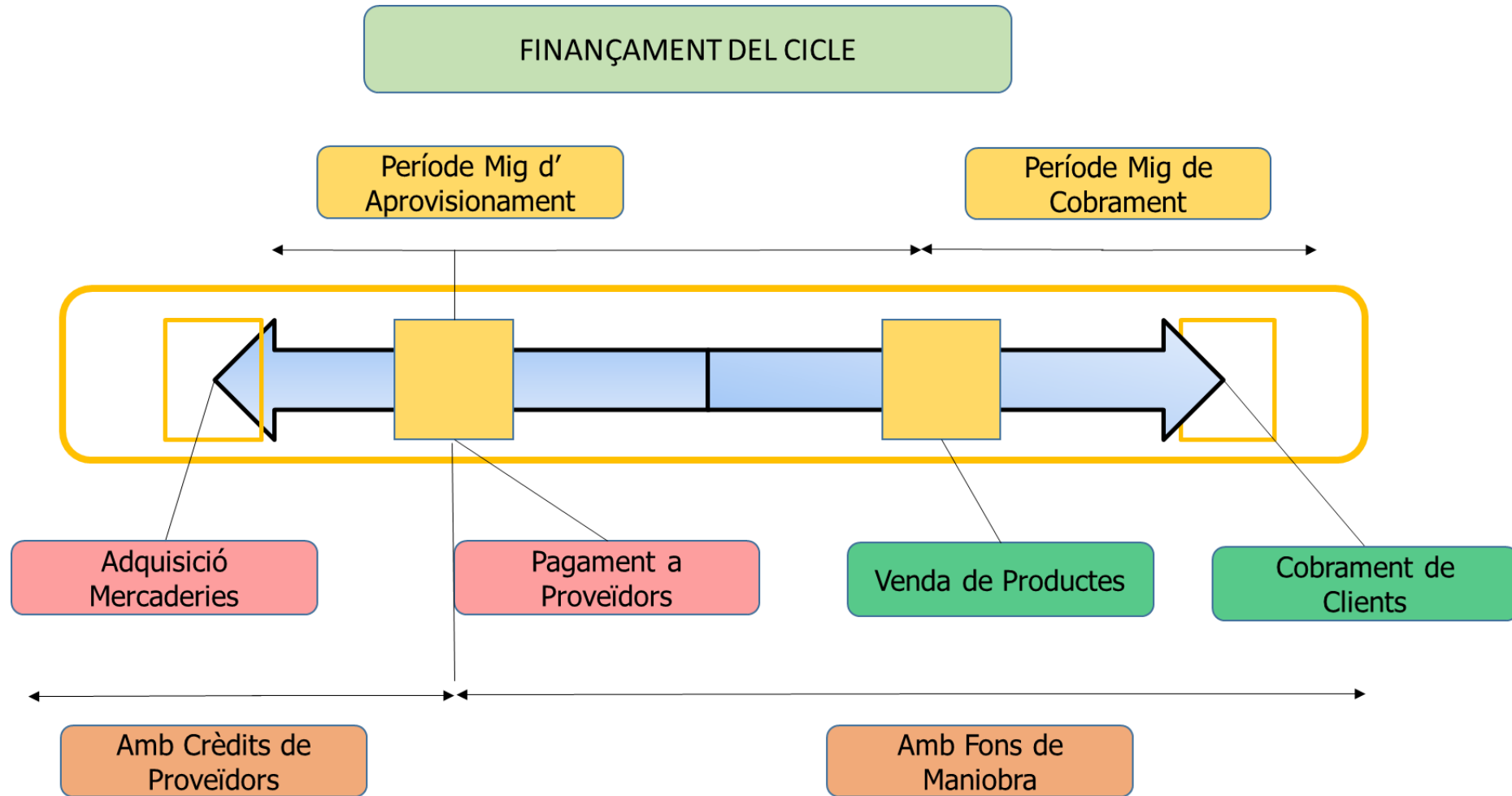
És la capacitat de l'empresa per fer front a les obligacions i deutes a curt termini

$$\text{Ràtio de liquiditat} = \frac{\text{Actiu circulat}}{\text{Passiu circulat}}$$

Per tenir una idea més precisa de la liquiditat de l'empresa, mirarem l'àcid test:

$$\text{Àcid test} = \frac{\text{Actiu circulat} - \text{Existències}}{\text{Passiu circulat}}$$

# III. ANÀLISI DEL BALANÇ DE SITUACIÓ



# III. ANÀLISI DEL BALANÇ DE SITUACIÓ

## Exercici 4

Amb les dades proporcionades de la Societat, es demana fer les següents operacions dels dos exercicis:

- Calcular el Període Mig de Cobrament
- El Període Mig de Pagament
- El Període Mig de Aprovisionament
- El Període Mig de Maduració



# III. ANÀLISI DEL BALANÇ DE SITUACIÓ

## a. Principals ratis per analitzar el Balanç de situació

### IV. Ratis de liquiditat

Els ratis de solvència mesuren la capacitat de l'empresa per fer front als seus compromisos a mesura que vagin venent.

Els ratis més importants són:

$$\text{Ràtio d'endeutament} = \frac{\text{Total deutes}}{\text{Passiu}}$$

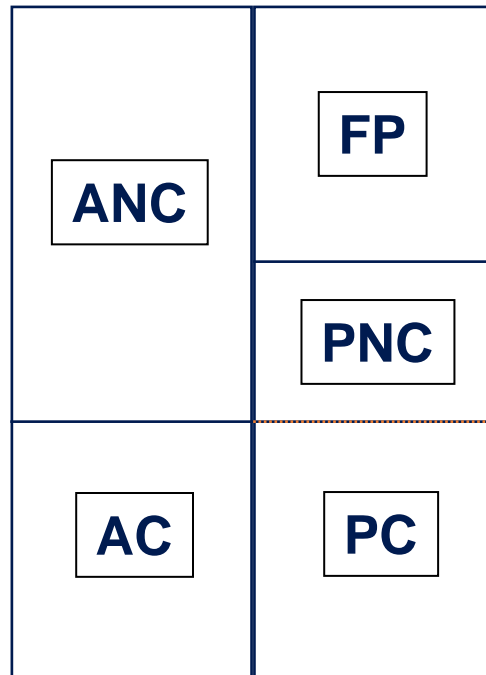
$$\text{Ràtio qualitat del deute} = \frac{\text{Deutes a curt termini}}{\text{Total de deutes}}$$

$$\text{Ràtio de despesa financera} = \frac{\text{Despesa financera}}{\text{Vendes}}$$

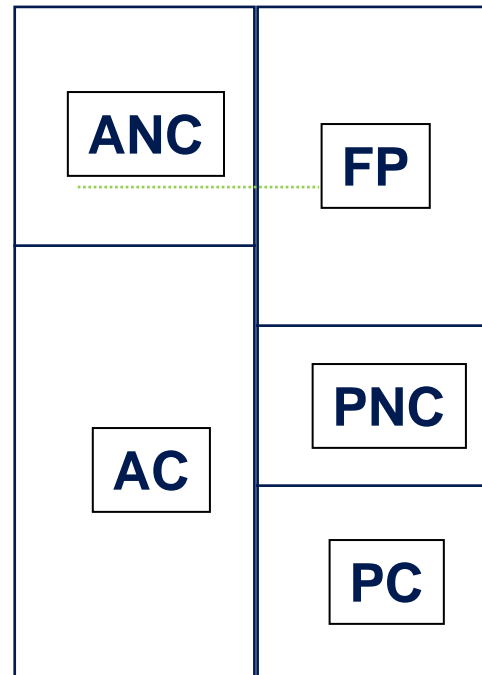
# III. ANÀLISI DEL BALANÇ DE SITUACIÓ

## b. Fons de Maniobra

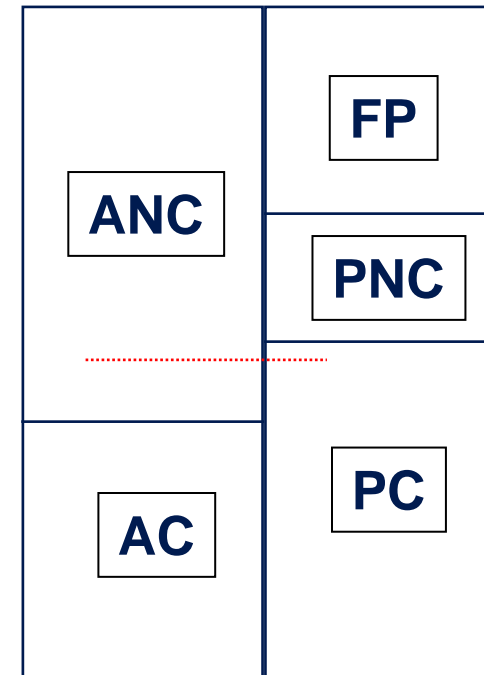
Situacions



**ESTRUCTURA  
EQUILIBRADA**



**ESTRUCTURA  
MOLT SÒLIDA**



**ESTRUCTURA  
POC SÒLIDA**

# III. ANÀLISI DEL BALANÇ DE SITUACIÓ

## b. Fons de Maniobra

### Definició

El Fons de Maniobra és la diferència entre l'actiu corrent i el passiu corrent.

ANC	FP
	PNC
AC	PC

Fons de maniobra

### Situació

- ✓ Si el Fons de Maniobra és superior a 0 ( $AC > PC$ ), l'actiu corrent cobreix el passiu corrent i queda un fons romanent que no és exigible a curt termini. L'estructura patrimonial és sòlida.
- ✓ Si el Fons de Maniobra és inferior a 0 ( $AC < PC$ ), una part de l'actiu no corrent està finançada per recursos exigibles a curt termini. L'estructura patrimonial no està equilibrada.

ANC	PN
AC	PNC
	PC

ANC	PN
	PNC
AC	PC

# III. ANÀLISI DEL BALANÇ DE SITUACIÓ

---

## Exercici 5

Calcula el Fons de Maniobra dels anys 2015 i 2014 de l'empresa Galetes S.A e Interpreta el resultats. Així com els ratis de liquiditat.

# III. ANÀLISI DEL BALANÇ DE SITUACIÓ

## c. Evolució i comparativa amb altres empreses o sectors

Per poder veure quina és la evolució i com estem respecte als nostre competidors, hauríem de saber interpretar els següents ratis:

### a. Quota de Mercat

Aquest rati, reflexa la part del mercat en que opera una empresa

$$QM = \frac{Vdes}{Vdes Sector} \times 100$$

### b. Vendes per Empleat

Divideix el número de vendes en unitats monetàries o en unitats de producte per el número mig de empleats. Ha de ser el més elevat possible

$$V.E = \frac{Vdes}{N^{\circ} Empl} \times 100$$

### c. Política d'Increment de preus de Venda

Increment de preus de venda entre el increment mig que tenen els competidors

$$P.I.P.V = \frac{Aug. Preu Vda}{Preu vda mig competencia} \times 100$$

## Exercici 6

Fés els següents càlculs e interpreta els resultats de Galetes S.A dels anys 2014 i 2015

- A. Si les vendes totals de Galetes de xocolata a Andorra són de 60.030.392 €, (un 2% més que l'any anterior) quina es la meva Quota de Mercat?
- B. Quines són les vendes per empleat si Galetes S.A ha tingut una plantilla mitja de 120 i 113 treballadors els anys 2015 i 2014 respectivament?
- C. Si el preu mig de la competència és de 1.5 € i el meu és de 1.7 €, segons el resultat, creieu que s'hauria de fer un canvi de la política i de preus per millorar?

# III. ANÀLISI DEL BALANÇ DE SITUACIÓ

## c. Evolució i comparativa amb altres empreses o sectors

### d. Expansió de les vendes

Calcula l'evolució de les vendes de la Societat respecte a les vendes de l'any anterior.

$$\text{Expansió de les vendes} = \frac{\text{Vendes}_n}{\text{Vendes}_{n-1}} - 1$$

### e. Participació del producte

Calcula la participació per línia de producte en les vendes totals de la Societat.

$$\text{Participació producte} = \frac{\text{Vendes producte A}}{\text{Vendes Totals}}$$

### f. Cost del deute

El valor d'aquest rati hauria de ser inferior o igual al cost dels diners.

$$\text{Cost del deute} = \frac{\text{Despeses financeres}}{\text{Deute amb cost}}$$

## Exercici 7

Calcula els següents Ratis e interpreta els resultats de Galetes S.A dels anys 2022 i 2021

- ✓ Calcula l'expansió de vendes, sabent que les vendes de l'any 2020 eren 1,5% més que l'any 2021
- ✓ Calcula la participació del producte sabent que les galetes Estrella amb sabor a xocolata han obtingut ingressos de 8.331.992 un 20% més que l'any anterior
- ✓ Calcula el cost del deute



**IV**

## Cash Flow



## I. Normativa

Les normes Internacionals de Comptabilitat (NIC), senyalen “la necessitat de subministrar informació arrel del moviment dels components de Tresoreria y dels seus equivalents en el curs de l’exercici, mitjançant la presentació, d’un estats de Fluxos de Efectiu, classificat segons procedeixi en els moviments derivats de la explotació de la inversió i de la financiació de la empresa

## II. Mètodes

La empresa té que informar arrel dels fluxos d’efectiu utilitzant un dels següents mètodes:

**Mètode Directe:** segons els quals es presenten per separat les principals categories de cobraments i pagaments, expressats en terminis bruts

**Mètode Indirecte:** es comença presentant els resultats del exercici expressats en terminis nets, corregits per l’efecte de les transaccions no monetàries, per aquelles partides diferides, i acumulacions que han sigut causa dels pagament del passat o ho seran en el futur, així com en les partides incloses en els resultats derivats de operacions i de financiació

## III. Agrupacions Principals del Estat de Fluxos de Tresoreria

- a) Flux de Tresoreria d' Activitats Ordinàries: Son aquelles activitats que es generen els ingressos i despeses de la explotació de la empresa.

*Exemple: cobraments per vendes a clients, cobraments procedents de operacions , pagaments per compres a proveïdors, pagaments de sous i salaris, pagament de lloguers, etc.*

MÈTODE INDIRECTE
<b>A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ</b>
<b>1. Resultat de l'exercici abans d'impostos.</b>
<b>2. Ajustos del Resultat</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>a) Amortització de l'Immobilitzat (+)</li> <li>b) Correccions Valoratives per deteriorament (+/-)</li> <li>c) Variació de Provisions (+/-)</li> <li>d) Imptació de subvencions (-)</li> <li>e) Resultat per baixes i alienació de l'Immobilitzat (+/-)</li> <li>f) Resultat per baixes i alienació d'Instruments Financers (+/-)</li> <li>g) Ingresos Financers (-)</li> <li>h) Despeses Financeres (+)</li> <li>i) Diferències de Canvi (+/-)</li> <li>j) Variació del valor raonable en instruments Financers (+/-)</li> <li>k) Altres Ingresos i despeses (+/-)</li> </ul>
<b>3. Canvis en el capital Corrent</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>a) Existències (+/-)</li> <li>b) Deutors i Altres comptes a Cobrar (+/-)</li> <li>c) Altres Actius Corrents (+/-)</li> <li>d) Creditors i altres comptes a pagar (+/-)</li> <li>e) Altres Passius Corrents (+/-)</li> <li>f) Altres Actius i Passius no Corrents (+/-)</li> </ul>
<b>4. Altres Fluxos d'efectiu de lesactivitats d'explotació</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>a) Pagaments d'Interessos (-)</li> <li>b) Cobraments de dividendes (+)</li> <li>c) Cobraments d'Interessos (+)</li> <li>d) Cobraments (<i>Pagaments</i>) per Impost sobre beneficis (+/-)</li> <li>e) Altres Pagaments (<i>Cobraments</i>) (+/-)</li> </ul>
<b>5. Fluxos d'Efectiu de les Activitats d'Explotació (1+2+3+4)</b>

Métode Directe
<b>A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>+ Cobrament de Clients</li> <li>- Pagament a Proveïdors</li> <li>- Pagament de Personal</li> <li>- Pagament de despeses de Explotació</li> <li>+ Cobrament d'Ingressos Financers</li> <li>+ Cobrament de dividendes</li> <li>- Pagament de despeses Financers</li> <li>- Pagament de dividendes</li> </ul>
<b>= Fluxos d' Efectiu de les Actitvitats de Explotació</b>

## III. Agrupacions Principals del Estat de Fluxos de Tresoreria

- b) Flux de Tresoreria d' Activitats d' Inversió: Se inclouen els cobraments i els pagaments corresponents a compres i vendes d'Actius NO Corrents.

*Exemple: pagaments de immobilitzat, cobraments per alineació d' immobilitzat, pagaments de préstecs a tercers, cobraments de reemborsaments de préstecs concedits a tercers*

MÈTODE INDIRECTE
<b>B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ</b>
<b>6. Pagaments per Inversions (-)</b>
a) Empreses del grup i associades (-)
b) Immobilitzat Intangible (-)
c) Immobilitzat material (-)
d) Inversions immobiliaries (-)
e) Altres Actius Financers (-)
f) Actius no corrents mantinguts per a venda (-)
g) Altres Actius (-)
<b>7. Cobraments per desinversions (+)</b>
a) Empreses del grup i associades (+)
b) Immobilitzat Intangible (+)
c) Immobilitzat material (+)
d) Inversions immobiliaries (+)
e) Altres Actius Financers (+)
f) Actius no corrents mantinguts per a venda (+)
g) Altres Actius (+)
<b>8. Fluxos d'Efectiu de les Activitats d'Inversió (7-6)</b>

Métode Directe
<b>B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ</b>
- Pagaments de Immobilitzat
+ Cobraments per alineació d' Immobilitzat
- Pagaments de préstecs a tercers
+ Cobraments de reemborsaments de préstecs concedits a tercers
<b>= Fluxos d' Efectiu de les Actitvitats de Inversió</b>

## III. Agrupacions Principals del Estat de Fluxos de Tresoreria

- c) Flux de Tresoreria d'Activitats de Financiació: Son els cobraments i els pagaments de les activitats que afecten els recursos financers de l' empresa, és a dir, al seu Patrimoni Net i al seu deute Financer

*Exemple: cobrament per emissió i ampliació de capital, pagaments per recompra d'accions, pagaments a accionistes per reducció de capital, pagaments per amortització de préstecs obtinguts*

MÈTODE INDIRECTE
<b>C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANCIACIÓ</b>
<b>9. Cobraments i Pagaments per Instruments de Patrimoni</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>a) Emissió d'Instruments de Patrimoni (+)</li> <li>b) Amortització d'Instruments de Patrimoni (-)</li> <li>c) Adquisició d'Instruments de Patrimoni (-)</li> <li>d) Alienació d'instruments de Patrimoni (+)</li> <li>e) Subvencions, donacions i llegats rebuts (+)</li> </ul>
<b>10. Cobraments i Pagaments per Instruments de Passiu Financer</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>a) Emissió (+) <ul style="list-style-type: none"> <li>1 - Obligacions i altres valors negociables (+)</li> <li>2 - Deutes amb entitats de credit (+)</li> <li>3 - Deutes amb empreses del grup i associades (+)</li> <li>4 - Altres Deutes (+)</li> </ul> </li> <li>b) Devolució i amortització de: (-) <ul style="list-style-type: none"> <li>1 - Obligacions i altres valors negociables (-)</li> <li>2 - Deutes amb entitats de credit (-)</li> <li>3 - Deutes amb empreses del grup i associades (-)</li> <li>4 - Altres Deutes (-)</li> </ul> </li> </ul>
<b>11. Pagaments per dividends i remuneracions d'altres Instr. de patr.</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>a) Dividends (-)</li> <li>b) Remuneració d'altres Instruments de Patrimoni (-)</li> </ul>
<b>12. Fluxos d'Efectiu de les Activitats de finançament (9+10+11)</b>
<b>D) EFECTE DE LES VARIACIONS DEL TIPUS DE CANVI</b>
<b>E) AUGMENT/DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS</b>
Efectiu o equivalents al començament de l'exercici.
Efectiu o equivalents al final de l'exercici.

Métode Directe
<b>C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANCIACIÓ</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>+ Cobrament per emissió de capital</li> <li>+ Ampliació de Capital</li> <li>- Pagaments per recompra d'accions</li> <li>- Pagaments als accionistes per reducció de capital</li> <li>- Pagaments de Préstecs Obtinguts</li> </ul>
<b>= Fluxos d' Efectiu de les Actitvitats de Finançament</b>
<b>D) EFECTE DE LES VARIACIONS DEL TIPUS DE CANVI</b>
<b>E) AUGMENT/DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O</b>
Efectiu o equivalents al començament de l'exercici.
Efectiu o equivalents al final de l'exercici.

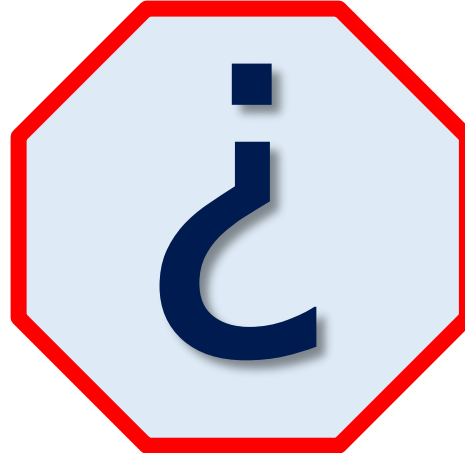
## Exercici 8

Es demana fer l' Estat de Fluxos d' Efectiu segons el Mètode Directe de la Societat Galetes S.A en l'any 2018

Puc millorar les condicions del préstecs?

Puc millorar el període mig de Pagament?

Puc millorar el període mig de Aprovisionament?



Puc millorar el període mig de cobrament?

Puc llogar un immobilitzat més econòmic?

