

Ejercicio 5.16

Calcula los flujos de efectivo de las actividades de explotación de ARAGOG, S.A, cuya información disponible es la que se observa a continuación:

Balance y cuenta de pérdidas y ganancias (en miles de euros)

ACTIVO	20X8	20X7	PN Y PASIVO	20X8	20X7
A) ANC	377.602	334.809	A) PN	176.527	164.332
I.Inm.Intangible	6.117	5.282	A-1) Fondos propios	148.606	133.720
II.Inm.Material	745	592	I. Capital	23.222	22.116
IV.Inversiones en empresas del grupo y asociadas a l/p	337.048	285.751	III. Reservas	109.079	83.966
V.Inversiones financieras a l/p	996	6.532	IV. (Acciones y participaciones propias)	(4.256)	(1.451)
VI.Activos por impuesto diferido	32.696	36.652	VII. Resultado del ej	28.678	36.876
			VIII.(Dividendo a cuenta)	(8.117)	(7.787)
B) AC	199.994	126.845	A-2) Ajustes por cambios de valor	27.921	30.612
II. Existencias	86.264	40.787			
III. Deudores comerciales	113.668	86.044	B) PNC	208.022	158.184
IV.Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p	47	-	I.Provisiones a l/p	16.675	16.675
VI.Periodificaciones a c/p	12	12	II.Deudas a l/p	157.981	119.142
VII. Efectivo y equivalentes	3	2	III.Deudas con empresas del grupo y asociadas a l/p	32.241	21.686
			IV.Pasivo por impuesto diferido	1.125	681
			C) PC	193.047	139.138
			I.Provisiones a c/p	60	1.511
			III.Deudas a c/p	53.230	57.630
			V.Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	139.757	79.997
TOTAL ACTIVO	577.596	461.654	TOTAL PN y PASIVO	577.596	461.654

Cuenta de PyG	20X8	20X7
1.importe Neto de la Cifra de Negocios	358.936	291.760
4.Aprovisionamientos		
4a.Consumo mercaderías	(259.911)	(206.552)
4b.Consumo materias primas y otras materias consumibles	(389)	-
4c.Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	113	-
5.Otros ingresos de explotación		
5a.Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	99	257
5b.Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	283	171

6.Gastos de personal	(9.364)	(7.470)
7.Otros gastos de explotación		
7.a) Servicios exteriores	(45.566)	(36.213)
7.b) Tributos	(34)	(36)
7.c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones operaciones comerciales	(2.858)	(2.437)
7.d) Otros gastos de gestión corriente	-	(2.294)
8.Amortización del inmovilizado	(887)	(546)
10.Exceso provisiones	751	-
11.Deterioro y Resultado por enajenación del inmovilizado		
11.b) Resultado por enajenaciones	8	(4)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	41.181	36.636
12. Ingresos financieros		
12.a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	3.976	7.394
12.b) De valores representativos de deuda y otros instrumentos financieros	2.497	421
13.Gastos financieros	(10.468)	(8.618)
14.Variación del Valor Razonable en instrumentos financieros	(2.948)	(728)
15.Diferencias de cambio	(74)	(11)
RESULTADO FINANCIERO	(7.017)	(1.542)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	34.164	35.094
17.Impuesto sobre beneficios	(5.486)	1.782
Resultado del ejercicio	28.678	36.876

Información adicional (en miles de euros)

1. El desglose de las Existencias que se observa en la Memoria es:

	31-12-X8	31-12-X7
Comerciales	80.532	38.297
Materias Primas	5.751	2.622
Deterioro	(19)	(132)
Saldo balance	86.262	40.787

2. El desglose de los Deudores comerciales que se observa en la Memoria es:

	31-12-X8	31-12-X7
Clientes	104.520	81.633
Deterioro clientes	(4.246)	(1.388)
Créditos al personal	2.742	37
HP, deudora por devolución IVA	10.652	5.762
Saldo balance	113.668	86.044

La dotación neta por el riesgo de insolvencia de clientes (deterioro) ha ascendido a 2.858 miles de euros.

3. El desglose de los Acreedores comerciales que se observa en la Memoria es:

	31-12-X8	31-12-X7
Proveedores	133.991	73.879
Acreedores	29	134
Personal (Remuneraciones pendientes de pago)	741	521
Pasivo por impuesto corriente ó HP, acreedora por IS	4.229	4.729
Otras deudas con administraciones públicas	767	734
Saldo balance	139.757	79.997

4. El desglose y variación de las provisiones a corto y largo plazo:

	31-12-X8	31-12-X7
Saldo a 1-1-X8	16.675	1.511
Pagos	-	(700)
Dotaciones-Reversiones	-	(751)
Saldo a 31-12-20X8	16.675	60

5. Otros datos que se observan en la Memoria

- La partida del AC IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p se corresponde con intereses devengados y pendientes de pago por créditos a largo plazo con empresas del grupo y asociadas.
- La partida del PC III. Deudas a corto plazo, incluye, entre otras, las siguientes cantidades de intereses devengados pendientes de pago por préstamos con entidades financieras: 3.097 miles de euros en 20X8 y 3.381 miles de euros en 20X7.
- La subvención de explotación se ha concedido, imputando a resultados y cobrado durante el ejercicio 20X8.

	Notas	20X8
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
<p>1. Resultado del ejercicio antes de impuestos</p> <p>2. Ajustes del resultados</p> <p>a) Amortización del inmovilizado (+)</p> <p>b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)</p> <p>c) Variación de provisiones (+/-)</p> <p>d) Imputación de subvenciones (-)</p> <p>e) Resultados por bajas y enajenación del inmovilizado (+/-)</p> <p>f) Resultados por bajas y enajenación de instrumentos financieros (+/-)</p> <p>g) Ingresos financieros (-)</p> <p>h) Gastos financieros (+)</p> <p>i) Diferencias de cambio (+/-)</p> <p>j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)</p> <p>k) Otros ingresos y gastos (+/-)</p> <p>3. Cambios en el capital corriente</p> <p>a) Existencias (+/-)</p> <p>b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)</p> <p>c) Otros activos corrientes (+/-)</p> <p>d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)</p> <p>e) Otros pasivos corrientes (+/-)</p> <p>f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)</p> <p>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</p> <p>a) Pagos de intereses (-)</p> <p>b) Cobros de dividendos (+)</p> <p>c) Cobros de intereses (+)</p> <p>d) Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)</p> <p>e) Otros cobros/pagos (+/-)</p> <p>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)</p>		