

# ANÁLISIS CONTABLE

OpenCourseWare  
2018

**Teodoro A. Caraballo Esteban (Coordinador)**

**Josune Amondarain Arteche  
Gaizka Zubiaur Etcheverry**

Departamento de Economía Financiera I / Finantza Ekonomia I Saila  
Universidad del País Vasco/Euskal Herriko Unibertsitatea

## CUESTIONARIO DE AUTOEVALUACIÓN

## TEMA 1. INFORMACIÓN FINANCIERA Y ANÁLISIS CONTABLE.

(Verdadero/Falso)

1.- El análisis contable es un sistema de transformación de la información que pretende reducir el grado y las áreas de incertidumbre en el proceso de toma de decisiones.

Respuesta

2.- El análisis contable pretende determinar la situación actual de la empresa, las causas que han llevado a esa situación y, en la medida de lo posible, mostrar las perspectivas futuras de la empresa.

Respuesta

3.- El análisis contable tiene como objetivo exclusivo el análisis de la rentabilidad en cuanto muestra la mayor preocupación del accionista de la empresa.

Respuesta

4.- El análisis contable se soporta de forma exclusiva en la información que aporta el Balance de Situación que presenta la empresa en cuanto documento principal del modelo contable actual.

Respuesta

5.- El informe de Auditoría, realizado por un experto contable independiente a la empresa, presenta un avance del análisis sobre la situación financiera de la empresa.

Respuesta

6.- El análisis contable descansa sobre la base de un conocimiento profundo del modelo contable y sobre un conocimiento de las herramientas y técnicas de análisis.

Respuesta

7.- La cuenta de resultados nos aporta información sobre los flujos de efectivo producidos en el ejercicio por actividades ligadas a la explotación, inversión y financiación.

Respuesta

**8.- La metodología en la que se soporta el análisis contable tiene por objetivo y fin último la elaboración de datos a partir de las herramientas y técnicas propias de análisis.**

Respuesta

**9.- La utilización de Valores Relativos (Números Verticales) facilitan el análisis de estructuras.**

Respuesta

**10.- A la hora de construir un ratio debemos atender a la relación económica que se establece entre el numerador y el denominador aunque implique una interpretación económica negativa del mismo.**

Respuesta

## TEMA 2. ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y DEL CRECIMIENTO EMPRESARIAL.

### 1.- En una empresa comercial, en relación al Margen Bruto Comercial (MBC) medido en valores absolutos:

- Para su cálculo se consideran exclusivamente las ventas netas y las compras de mercaderías.
- Un incremento del gasto de personal provoca una disminución del margen bruto comercial.
- Para su cálculo se consideran exclusivamente las ventas netas y el consumo de mercaderías.
- Un incremento del margen bruto comercial implica una disminución de la rentabilidad económica de la empresa.

### 2.- Cuando el número relativo (porcentaje vertical) del gasto por amortizaciones pase del 15% en el ejercicio t al 17% en el ejercicio t+1, significa:

- Que en el ejercicio t+1, respecto al ejercicio t, el gasto por amortizaciones ha aumentado por cada euro de ventas.
- Que el gasto por amortizaciones ha aumentado proporcionalmente más que activo total.
- Que el gasto por amortizaciones ha aumentado en valores absolutos.
- Que el número índice de los gastos por amortizaciones ha tenido que aumentar.

### 3.- Si una empresa presenta un valor relativo de activo corriente del 40%, implica que:

- El pasivo circulante presenta un valor del 40% respecto del patrimonio neto más pasivo.
- El valor absoluto en euros del activo no corriente es mayor que el del activo corriente.
- El activo corriente, durante el ejercicio, ha disminuido un 60%.
- El valor absoluto en euros del activo no corriente es menor que el del activo corriente.

### 4.-Cuál de los siguientes ratios no es significativo en el análisis de la cuenta de resultados?

- Ventas / Inversiones financieras a corto plazo.
- Gastos de Personal / Ventas.
- Gastos de Personal / N° de trabajadores.
- Inmovilizado Neto / Gasto de amortización.

### 5.- Los capitales permanentes de la empresa están conformados por:

- De forma exclusiva, por el patrimonio neto de la empresa.
- De forma exclusiva, por el patrimonio neto y por el pasivo corriente de la empresa.
- De forma exclusiva, por el pasivo no corriente y el pasivo corriente de la empresa.
- De forma exclusiva, por el patrimonio neto y por el pasivo no corriente de la empresa.

### 6.- Tomando base 100 en el ejercicio t, cuando el número índice (valor horizontal) del gasto por amortizaciones es del 115% en el en el ejercicio t+1, significa:

- Que en el ejercicio t+1, respecto al ejercicio t, el gasto por amortizaciones ha aumentado un 15%.
- Que en el ejercicio t+1, respecto al ejercicio t, el gasto por amortizaciones ha aumentado un 115%.
- Que en el ejercicio t+1, respecto al ejercicio t, el gasto por amortizaciones ha disminuido un 15%.
- Que en el ejercicio t+1, respecto al ejercicio t, el gasto por amortizaciones ha disminuido un 115%.

### 7.- El ratio *Dotación a la Amortización (anual)/Inmovilizado Bruto*, facilita:

- Analizar el grado de recuperación de la inversión en inmovilizado (amortizable).
- Analizar la política comercial de la empresa.
- Analizar la política de personal de la empresa.
- Analizar el ritmo de recuperación de la inversión en inmovilizado (amortizable).

### 8.- El ratio *Gastos de Personal/N° de Trabajadores*, facilita:

- Analizar el grado de recuperación de la inversión en inmovilizado (amortizable).
- Analizar el coste medio de personal.
- Analizar la retribución media del personal.
- Analizar volumen medio de ventas netas por trabajador.

**9.- El volumen de financiación ajena utilizada por la empresa viene determinado:**

- a) De forma exclusiva, por el volumen de inversión en inmovilizado.
- b) De forma exclusiva, por el patrimonio neto de la empresa.
- c) De forma exclusiva, por la suma del pasivo no corriente y del pasivo corriente de la empresa.
- d) De forma exclusiva, por el patrimonio neto y por el pasivo no corriente de la empresa.

**10.- El relación al activo no corriente o inmovilizado:**

- a) Todas las partidas que lo integran son susceptibles de ser amortizadas.
- b) La financiación de la inversión en activos no corrientes debe proceder exclusivamente a través de capitales permanentes.
- c) Conforman un conjunto de elementos patrimoniales respecto de los cuales la recuperación de la liquidez de la inversión se realizará en un período temporal superior a un ejercicio.
- d) Conforman un conjunto de elementos patrimoniales respecto de los cuales la recuperación de la liquidez de la inversión se realizará en un período temporal inferior a un ejercicio.

### TEMA 3. ANÁLISIS DEL EQUILIBRIO FINANCIERO DE LA EMPRESA.

**1.- La empresa “xxx” presenta a 31/12/xx un fondo de rotación de 10.000€ y a 31/12/xx+1 un fondo de rotación de 8.000€ Esto significa que:**

- a) La empresa mantiene un modelo de financiación estable donde el corto plazo financia al largo plazo.
- b) Durante el ejercicio xx+1 el ciclo corto ha generado un excedente financiero que ha sido aplicado durante dicho ejercicio en el largo plazo.
- c) La empresa presenta a 31/12/xx+1 un mejor índice de rentabilidad económica.
- d) La empresa presenta a 31/12/xx+1 una situación de suspensión de pagos técnica.

**2.- Se dice que en una empresa puede incurrir en un déficit transitorio de liquidez cuando:**

- a) En todos los ejercicios el periodo de exigibilidad de los pasivos circulantes es mayor que el periodo de liquidez de los activos circulantes.
- b) El periodo medio de maduración es menor que el periodo de cobro a clientes.
- c) El periodo medio de maduración es menor que el periodo de pago a proveedores.
- d) El periodo medio de maduración es mayor que el periodo de pago a proveedores.

**3.- La Tesorería de la Empresa es:**

- a) Una inversión que requiere financiación para su constitución o reposición.
- b) Un ingreso que mejora el resultado de la empresa.
- c) Una inversión que no genera necesidad financiera alguna a la empresa.
- d) Un derecho de cobro para la empresa

**4.- Si una empresa presenta al cierre de XX un Fondo de Rotación negativo por valor de 35 y al cierre de XX+1 un Fondo de Rotación positivo por valor de 15, esto significa que:**

- a) Al cierre de XX+1 el pasivo a corto plazo financia toda la inversión a corto plazo y una parte de la inversión a largo plazo.
- b) Al cierre de XX los capitales permanentes financian toda la inversión a largo plazo y una parte de la inversión a corto plazo.
- c) Al cierre de XX+1 la empresa financia toda su inversión en existencias con recursos propios.
- d) La empresa pasa en XX+1 a financiar parte de sus inversiones a corto plazo con fuentes de financiación a largo plazo.

**5.- Una disminución de la partida de deudas con entidades de crédito a corto plazo, si los demás factores se mantienen constantes:**

- a) Aumenta las necesidades del Fondo de Rotación de Explotación.
- b) Aumenta el Fondo de Rotación.
- c) Disminuye las Necesidades Brutas de Financiación del Circulante.
- d) Disminuye el Fondo de Rotación.

**6.- En un determinado ejercicio, manteniendo constantes el resto de los importes del activo corriente y del pasivo corriente, un incremento del saldo de Tesorería:**

- a) En dicho ejercicio aumenta la necesidad financiera del circulante para la empresa y, en consecuencia, el fondo de rotación.
- b) En dicho ejercicio aumenta la necesidad financiera del circulante para la empresa y, en consecuencia, disminuye el fondo de rotación.
- c) En dicho ejercicio aumenta la disponibilidad financiera del circulante para la empresa y, en consecuencia, el fondo de rotación disminuye.
- d) En dicho ejercicio el fondo de rotación no varía.

**7.- En un determinado ejercicio, un incremento en el saldo de clientes:**

- a) Se justifica por un incremento en el volumen de compras y/o el período de pago a proveedores.
- b) Se justifica por un incremento en el volumen de existencias en almacén y/o el período de almacenamiento-venta de dichas existencias.
- c) Se justifica por un incremento en el volumen de ventas netas y/o el período de cobro a clientes.
- d) Se justifica por un incremento en el saldo de tesorería.

**8.- En un determinado ejercicio, un incremento en el saldo de proveedores, si los demás factores se mantienen constantes:**

- a) Aumenta las necesidades del Fondo de Rotación de Explotación.
- b) Aumenta las disponibilidades del Fondo de Rotación de Explotación.
- c) Aumenta las Necesidades Brutas de Financiación del Circulante.
- d) Aumenta el Fondo de Rotación.

**9.- En un determinado ejercicio, una disminución en el saldo de proveedores, si los demás factores se mantienen constantes:**

- a) Aumenta las necesidades del Fondo de Rotación de Explotación.
- b) Aumenta las disponibilidades del Fondo de Rotación de Explotación.
- c) Disminuye las Necesidades Brutas de Financiación del Circulante.
- d) Disminuye el Fondo de Rotación.

**10.- Una posición de Fondo de Rotación positivo:**

- a) Significa que la empresa no tiene problemas financieros.
- b) Significa que la empresa mantiene un saldo de tesorería suficiente para poder hacer frente al pago de todas sus deudas y obligaciones a corto plazo.
- c) Nos indica que la empresa se ha dotado de un margen de seguridad financiera, si bien puede presentar problemas financieros.
- d) Significa que la empresa presenta beneficios.

## TEMA 4. ANÁLISIS DE LA ESTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA.

### 1.- En relación al ratio de solvencia global o de largo plazo:

- a) El endeudamiento a corto plazo no afecta al ratio.
- b) Si el ratio da 2 nos indica la existencia del doble de recursos propios en relación a los pasivos de la empresa.
- c) Aumenta como consecuencia de que la compañía convierta deuda en fondos propios, manteniendo constantes las demás variables.
- d) Si el ratio nos da 1, la empresa está financiada al 50% con deuda a largo plazo y con recursos propios.

### 2. Respecto al ratio de liquidez o prueba ácida:

- a) Aumenta si cancelamos un préstamo a largo plazo manteniendo constantes las demás variables.
- b) Aumenta si aumentan las existencias manteniendo constantes las demás variables.
- c) Aumenta si reclasificamos deuda de corto plazo a largo plazo manteniendo constantes las demás variables.
- d) Mejora cuando se cobra a un cliente manteniendo constantes las demás variables excepto tesorería que incrementa por el importe del cobro.

### 3. Ante la crisis financiera actual, una empresa renegocia con el banco que el 80% de su deuda a corto plazo pase a tener un vencimiento de tres años. Este acuerdo provoca:

- a) Una mejora en el índice de solvencia global de la empresa.
- b) Una mejora en el índice de solvencia a corto plazo de la empresa.
- c) Una disminución de la cifra del fondo de rotación.
- d) Una disminución en el índice de disponibilidad o liquidez inmediata de la empresa.

### 4. Si el fondo de rotación de una empresa a 31 de diciembre del ejercicio t es negativo:

- a) Significa que durante el ejercicio t, necesariamente, la inversión a corto plazo ha aumentado más que la financiación a corto plazo
- b) Desde un punto de vista teórico, la empresa presenta un desequilibrio financiero a corto plazo y decimos que es insolvente a corto plazo
- c) La empresa está cumpliendo de forma estricta la regla de equilibrio financiero mínimo
- d) La empresa presentará pérdidas por el alto coste de la financiación utilizada.

### 5. Manteniendo el resto de variables constantes, una empresa mejora su nivel de solvencia a corto plazo si:

- a) Traspasa al resultado del ejercicio parte del saldo correspondiente a una subvención de capital
- b) Convierte deuda a largo plazo en capital social
- c) Liquidada sus inversiones financieras a corto plazo por encima del precio de adquisición y materializa en efectivo el cobro íntegro de la venta.
- d) Destina a reservas de forma íntegra el resultado positivo obtenido en el ejercicio.

### 6. Una disminución del periodo de pago a proveedores, si los demás factores se mantiene constantes:

- a) Disminuye el ratio de solvencia a corto plazo.
- b) Disminuye el ratio de liquidez (prueba ácida).
- c) Disminuye el ratio de disponibilidad o liquidez inmediata.
- d) Aumenta la solvencia de la compañía.

### 7. Un ratio de solvencia a corto plazo cuyo valor en términos unitarios es 2 y determinado por una inversión en existencias del 98% de la inversión en activos circulantes:

- a) Garantiza al acreedor una posición de liquidez suficiente.
- b) Garantiza al acreedor una posición de liquidez inmediata suficiente.
- c) No garantiza al acreedor una posición de liquidez ni de liquidez inmediata suficientes.
- d) La empresa muestra una posición de insolvencia a corto plazo.

- 8. Una operación de reconversión de deuda en recursos propios**
- a) Implica una mejora de la autonomía financiera de la empresa.
  - b) Implica un empeoramiento del grado de autonomía financiera de la empresa.
  - c) Implica un empeoramiento en la posición de solvencia de la empresa.
  - d) Implica una mejora en el resultado de explotación de la empresa.
- 9. Una empresa en la que su volumen de pasivo corriente triplica al del activo corriente y en la que el período de pago a proveedores es inferior en 90 días al período de maduración:**
- a) Desde la perspectiva exclusiva del corto plazo de la empresa, muestra una situación de autonomía financiera suficiente a corto plazo así como una buena capacidad de expansión a corto plazo.
  - b) Desde la perspectiva exclusiva del corto plazo de la empresa, muestra una situación ahogo financiero a corto plazo con una autonomía financiera a corto y capacidad de expansión a corto muy limitadas.
  - c) Implica que la empresa no tiene autonomía financiera a largo plazo.
  - d) La empresa presenta beneficios.
- 10. Una empresa que soporta de forma significativa su modelo financiero en la financiación ajena y ésta se concreta básicamente en el endeudamiento con una única entidad financiera:**
- a) Presentará un alto grado de autonomía financiera.
  - b) Presentará un grado limitado de autonomía financiera.
  - c) Presentará pérdidas por los fuertes gastos financieros a los que debe atender.
  - d) Nunca presentará problemas de liquidez.

## TEMA 5. ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ (Sobre la base del Estado de Flujos de Efectivo).

### 1.- El Estado de Flujos de Efectivo, proporciona información sobre:

- La conformación y cuantificación del resultado de un determinado ejercicio, mostrando la variación neta en el patrimonio neto de la empresa por la actividad realizada en dicho ejercicio.
- La conformación y cuantificación del patrimonio de la empresa.
- El origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes, clasificando los movimientos por actividades e indicando la variación neta de dicha magnitud en el ejercicio.
- Las variaciones que se han producido en un determinado ejercicio en el patrimonio neto de la empresa.

### 2.- Una empresa que genera un resultado positivo (beneficios) en un determinado ejercicio:

- Generará flujos netos de efectivo positivos por actividades de explotación.
- Generará flujos netos de efectivo positivos por actividades de inversión.
- Generará flujos netos de efectivo positivos por actividades de financiación.
- Un resultado del ejercicio positivo en un determinado ejercicio no implica necesariamente una variación neta positiva en el efectivo y otros activos líquidos equivalentes en dicho ejercicio.

### 3.- Ante la crisis financiera actual, una empresa renegocia con el banco que el 80% de su deuda a corto plazo pase a tener un vencimiento de tres años. Este acuerdo provoca:

- Un flujo neto de efectivo positivo por actividades de explotación.
- Un flujo neto de efectivo positivo por actividades de inversión.
- Un flujo neto de efectivo positivo por actividades de financiación.
- No se reflejará en el EFE, por no implicar flujo de efectivo.

### 4.- La venta de un bien de inmovilizado en el ejercicio t, cuyo valor neto contable es de 2.000€ por un precio de 10.000€ y respecto del cual en el ejercicio t se cobra un 40% del precio de venta, implicará en el EFE:

- Un flujo de efectivo positivo por actividades de inversión por importe de 8.000€
- Un flujo de efectivo positivo por actividades de inversión por importe de 2.000€ y un flujo de efectivo positivo por actividades de explotación por importe de 6.000€
- Un flujo de efectivo positivo por actividades de inversión por importe de 4.000€
- Un flujo de efectivo positivo por actividades de inversión por importe de 10.000€

### 5.- Para determinar el importe de los Recursos Generados en el ejercicio, se debe:

- Ajustar al resultado del ejercicio sólo y exclusivamente los gastos no monetarios del ejercicio.
- Ajustar al resultado del ejercicio sólo y exclusivamente los gastos no monetarios así como los ingresos no monetarios del ejercicio.
- Ajustar al resultado del ejercicio los gastos no monetarios, los ingresos no monetarios, así como los resultados, positivos o negativos, procedentes de la enajenación de inmovilizado financiero y no financiero del ejercicio.
- Ajustar al resultado del ejercicio los gastos no monetarios, los ingresos no monetarios, el resultado financiero y el gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio.

### 6.- Una empresa que durante los cuatro últimos ejercicios presenta flujos de efectivo por operaciones de explotación negativos, indica que:

- En ningún caso va a presentar problemas de liquidez.
- Es insolvente.
- Puede presentar problemas de liquidez.
- Es solvente.

**7.- Una empresa que amplía el período de cobro a clientes de forma significativa en un determinado ejercicio, logrando que el resto de variables del EFE se mantengan en los mismos importes que en el ejercicio anterior, logrará en comparación con el ejercicio anterior:**

- a) Un flujo de efectivo neto por operaciones de explotación (TGO) por un importe mayor.
- b) Un flujo de efectivo neto por operaciones de explotación (TGO) por un importe menor.
- c) Mantener el importe del flujo de efectivo neto por operaciones de explotación (TGO).
- d) Un mayor importe de Recursos Generados.

**8.- Al objeto de alcanzar o mantener posiciones de liquidez suficientes, además de una situación financiera equilibrada y una gestión financiera rigurosa, las empresas deben tratar de lograr:**

- a) TGO+ y RG+.
- b) TGO+ y RG-.
- c) TGO- y RG+.
- d) TGO- y RG-.

**9.- Una empresa que al cierre del ejercicio muestra TGO+, TGI- y TGF- muestra que:**

- a) Con los flujos de efectivo netos positivos por operaciones de financiación ha cubierto, total o parcialmente, las necesidades de tesorería generadas por los flujos netos negativos por operaciones de inversión y por los flujos de efectivo netos negativos por operaciones de explotación.
- b) Con los flujos de efectivo netos positivos por operaciones de inversión ha cubierto, total o parcialmente, las necesidades de tesorería generadas por los flujos netos negativos por operaciones de financiación y por los flujos de efectivo netos negativos por operaciones de explotación.
- d) Con los flujos de efectivo netos positivos por operaciones de explotación ha cubierto, total o parcialmente, las necesidades de tesorerías generadas por los flujos netos negativos por operaciones de inversión y por los flujos de efectivo netos negativos por operaciones de financiación.
- e) Ha obtenido un resultado del ejercicio positivo.

**10.- El que una empresa presente TGO+ y RG- en un determinado ejercicio, muestra que:**

- a) La empresa ha generado recursos internos con su actividad en el ejercicio y ha aplicado una política de cobros y pagos que le ha permitido generar tesorería.
- b) La empresa ha consumido recursos internos con su actividad en el ejercicio y ha aplicado una política de cobros y pagos que le ha generado un consumo de tesorería.
- c) La empresa ha generado recursos internos con su actividad en el ejercicio y ha aplicado una política de cobros y pagos que le ha generado un consumo de tesorería.
- d) La empresa ha consumido recursos internos con su actividad en el ejercicio y ha aplicado una política de cobros y pagos que le ha permitido generar tesorería.

## TEMA 6. ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD.

### 1.- El análisis de la rentabilidad económica:

- Facilita conocer el resultado que los gestores de la empresa han logrado a partir de la gestión de los activos de los que dispone la empresa.
- Facilita conocer el resultado que los gestores de la empresa han logrado a partir de la gestión de los pasivos utilizados por la empresa.
- Facilita conocer el resultado que los gestores de la empresa han logrado a partir de la gestión de la tesorería de la que dispone la empresa.
- Facilita conocer el resultado que los gestores de la empresa han logrado a partir de la gestión de la tesorería utilizada por la empresa.

### 2.- La rentabilidad económica de la empresa varía atendiendo a los siguientes factores:

- Margen y tesorería.
- Rotación del activo y tesorería.
- Margen y rotación del pasivo.
- Margen y rotación del activo.

### 3.- El cálculo de la rentabilidad económica en términos BAIDI:

- Pretende determinar la rentabilidad económica de la empresa tomando como referencia el resultado de explotación.
- Pretende determinar la rentabilidad económica de la empresa ajustando el efecto en el resultado del impuesto sobre sociedades.
- Pretende determinar la rentabilidad económica de la empresa ajustando el efecto en el resultado de la estructura de financiación.
- No constituye una variable significativa a la hora de evaluar la rentabilidad económica de la empresa.

### 4.- Determinar el EBITDA:

- Facilita precisar el flujo neto de tesorería de la empresa.
- Facilita determinar la rentabilidad económica de la empresa tomando como referencia el resultado operativo de explotación.
- Facilita precisar la rentabilidad financiera de los recursos propios.
- No facilita evaluar la rentabilidad económica de la empresa.

### 5.- Manteniendo el resto de las variables constantes, una empresa que logra controlar, reducir, el gasto de personal:

- Incrementará la rentabilidad económica al incrementar el margen.
- Disminuirá la rentabilidad económica al reducir el margen.
- Incrementará la rentabilidad económica al incrementar la rotación del activo.
- Disminuirá la rentabilidad económica al reducir la rotación del activo.

### 6.- El análisis de rentabilidad financiera:

- Facilita determinar la solvencia a corto plazo de la empresa.
- Muestra si la empresa se encuentra en equilibrio financiero.
- Proporciona un criterio para la toma de decisiones sobre la financiación de la empresa.
- Únicamente interesa a los gestores de la empresa.

### 7.- Manteniendo constantes la rentabilidad financiera global y el coste efectivo de la deuda, una empresa que presenta una posición de apalancamiento financiero positivo y que acuerda con sus acreedores la conversión de su deuda a largo plazo en capital, provocará que:

- Aumente la rentabilidad de los recursos propios.
- Disminuya la rentabilidad de los recursos propios.
- Disminuya la rotación del activo.
- Disminuya la rentabilidad económica de la empresa debido a una disminución en el margen.

**8.- Manteniendo el resto de variables constantes, una empresa que presenta una posición de apalancamiento financiero positivo y que acuerda con sus acreedores la conversión de su deuda bancaria a largo plazo en capital, provocará:**

- a) Una mejora en el índice de la solvencia de la empresa.
- b) Una disminución en su rentabilidad económica.
- c) Una disminución en el índice de solvencia de la empresa.
- d) Un incremento del fondo de rotación.

**9.- De cara a proteger la rentabilidad de los recursos propios, una empresa que presenta una posición de apalancamiento financiero negativo:**

- a) Deberá tratar de incrementar el coste efectivo de la deuda.
- b) Deberá soportar su modelo de financiación en incrementos de la deuda financiera.
- c) Deberá tratar de mejorar la rentabilidad económica del negocio.
- d) Deberá disminuir el volumen de financiación propia procediendo a reducir el capital social.

**10.- Manteniendo el resto de las variables constantes, una empresa que logra controlar, reducir, el gasto de personal:**

- a) Incrementará la rentabilidad de los recursos propios al incrementar su ratio de endeudamiento.
- b) Disminuirá la rentabilidad de los recursos propios al incrementar su índice de solvencia.
- c) Disminuirá la rentabilidad de los recursos propios al incrementar la rotación de sus activos.
- d) Incrementará la rentabilidad de los recursos propios al incrementar el margen.

## SOLUCIONES CUESTIONARIOS DE AUTOEVALUACIÓN.

### TEMA 1. INFORMACIÓN FINANCIERA Y ANÁLISIS CONTABLE.

(Verdadero/Falso)

**1.- El análisis contable es un sistema de transformación de la información que pretende reducir el grado y las áreas de incertidumbre en el proceso de toma de decisiones.**

Respuesta

**V**

**2.- El análisis contable pretende determinar la situación actual de la empresa, las causas que han llevado a esa situación y, en la medida de lo posible, mostrar las perspectivas futuras de la empresa.**

Respuesta

**V**

**3.- El análisis contable tiene como objetivo exclusivo el análisis de la rentabilidad en cuanto muestra la mayor preocupación del accionista de la empresa.**

Respuesta

**F**

**4.- El análisis contable se soporta de forma exclusiva en la información que aporta el Balance de Situación que presenta la empresa en cuanto documento principal del modelo contable actual.**

Respuesta

**F**

**5.- El informe de Auditoría, realizado por un experto contable independiente a la empresa, presenta un avance del análisis sobre la situación financiera de la empresa.**

Respuesta

**F**

**6.- El análisis contable descansa sobre la base de un conocimiento profundo del modelo contable y sobre un conocimiento de las herramientas y técnicas de análisis.**

Respuesta

**V**

**7.- La cuenta de resultados nos aporta información sobre los flujos de efectivo producidos en el ejercicio por actividades ligadas a la explotación, inversión y financiación.**

Respuesta

**F**

**8.- La metodología en la que se soporta el análisis contable tiene por objetivo y fin último la elaboración de datos a partir de las herramientas y técnicas propias de análisis.**

Respuesta

**9.- La utilización de Valores Relativos (Números Verticales) facilitan el análisis de estructuras.**

Respuesta

**10.- A la hora de construir un ratio debemos atender a la relación económica que se establece entre el numerador y el denominador aunque implique una interpretación económica negativa del mismo.**

Respuesta

## TEMA 2. ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y DEL CRECIMIENTO EMPRESARIAL.

### 1.- En una empresa comercial, en relación al Margen Bruto Comercial (MBC) medido en valores absolutos:

- Para su cálculo se consideran exclusivamente las ventas netas y las compras de mercaderías.
- Un incremento del gasto de personal provoca una disminución del margen bruto comercial.
- Para su cálculo se consideran exclusivamente las ventas netas y el consumo de mercaderías.**
- Un incremento del margen bruto comercial implica una disminución de la rentabilidad económica de la empresa.

### 2.- Cuando el número relativo (porcentaje vertical) del gasto por amortizaciones pase del 15% en el ejercicio t al 17% en el ejercicio t+1, significa:

- Que en el ejercicio t+1, respecto al ejercicio t, el gasto por amortizaciones ha aumentado por cada euro de ventas.**
- Que el gasto por amortizaciones ha aumentado proporcionalmente más que activo total.
- Que el gasto por amortizaciones ha aumentado en valores absolutos.
- Que el número índice de los gastos por amortizaciones ha tenido que aumentar.

### 3.- Si una empresa presenta un valor relativo de activo corriente del 40%, implica que:

- El pasivo circulante presenta un valor del 40% respecto del patrimonio neto más pasivo.
- El valor absoluto en euros del activo no corriente es mayor que el del activo corriente.**
- El activo corriente, durante el ejercicio, ha disminuido un 60%.
- El valor absoluto en euros del activo no corriente es menor que el del activo corriente

### 4.-Cuál de los siguientes ratios no es significativo en el análisis de la cuenta de resultados?

- Ventas / Inversiones financieras a corto plazo.**
- Gastos de Personal / Ventas.
- Gastos de Personal / N° de trabajadores.
- Inmovilizado Neto / Gasto de amortización.

### 5.- Los capitales permanentes de la empresa están conformados por:

- De forma exclusiva, por el patrimonio neto de la empresa.
- De forma exclusiva, por el patrimonio neto y por el pasivo corriente de la empresa.
- De forma exclusiva, por el pasivo no corriente y el pasivo corriente de la empresa.
- De forma exclusiva, por el patrimonio neto y por el pasivo no corriente de la empresa.**

### 6.- Tomando base 100 en el ejercicio t, cuando el número índice (valor horizontal) del gasto por amortizaciones es del 115% en el en el ejercicio t+1, significa:

- Que en el ejercicio t+1, respecto al ejercicio t, el gasto por amortizaciones ha aumentado un 15%.**
- Que en el ejercicio t+1, respecto al ejercicio t, el gasto por amortizaciones ha aumentado un 115%.
- Que en el ejercicio t+1, respecto al ejercicio t, el gasto por amortizaciones ha disminuido un 15%.
- Que en el ejercicio t+1, respecto al ejercicio t, el gasto por amortizaciones ha disminuido un 115%.

### 7.- El ratio *Dotación a la Amortización (anual)/Inmovilizado Bruto*, facilita:

- Analizar el grado de recuperación de la inversión en inmovilizado (amortizable).
- Analizar la política comercial de la empresa.
- Analizar la política de personal de la empresa.
- Analizar el ritmo de recuperación de la inversión en inmovilizado (amortizable).**

### 8.- El ratio *Gastos de Personal/N° de Trabajadores*, facilita:

- Analizar el grado de recuperación de la inversión en inmovilizado (amortizable).
- Analizar el coste medio de personal.**
- Analizar la retribución media del personal.
- Analizar volumen medio de ventas netas por trabajador.

**9.- El volumen de financiación ajena utilizada por la empresa viene determinado:**

- a) De forma exclusiva, por el volumen de inversión en inmovilizado.
- b) De forma exclusiva, por el patrimonio neto de la empresa.
- c) ***De forma exclusiva, por la suma del pasivo no corriente y del pasivo corriente de la empresa.***
- d) De forma exclusiva, por el patrimonio neto y por el pasivo no corriente de la empresa.

**10.- El relación al activo no corriente o inmovilizado:**

- a) Todas las partidas que lo integran son susceptibles de ser amortizadas.
- b) La financiación de la inversión en activos no corrientes debe proceder exclusivamente a través de capitales permanentes.
- c) ***Conforman un conjunto de elementos patrimoniales respecto de los cuales la recuperación de la liquidez de la inversión se realizará en un período temporal superior a un ejercicio.***
- d) Conforman un conjunto de elementos patrimoniales respecto de los cuales la recuperación de la liquidez de la inversión se realizará en un período temporal inferior a un ejercicio.

### TEMA 3. ANÁLISIS DEL EQUILIBRIO FINANCIERO DE LA EMPRESA.

1.- La empresa “xxx” presenta a 31/12/xx un fondo de rotación de 10.000€ y a 31/12/xx+1 un fondo de rotación de 8.000€. Esto significa que:

- La empresa mantiene un modelo de financiación estable donde el corto plazo financia al largo plazo.
- Durante el ejercicio xx+1 el ciclo corto ha generado un excedente financiero que ha sido aplicado durante dicho ejercicio en el largo plazo.*
- La empresa presenta a 31/12/xx+1 un mejor índice de rentabilidad económica.
- La empresa presenta a 31/12/xx+1 una situación de suspensión de pagos técnica.

2.- Se dice que en una empresa puede incurrir en un déficit transitorio de liquidez cuando:

- En todos los ejercicios el periodo de exigibilidad de los pasivos circulantes es mayor que el periodo de liquidez de los activos circulantes.
- El periodo medio de maduración es menor que el periodo de cobro a clientes.
- El periodo medio de maduración es menor que el periodo de pago a proveedores.
- El periodo medio de maduración es mayor que el periodo de pago a proveedores.*

3.- La Tesorería de la Empresa es:

- Una inversión que requiere financiación para su constitución o reposición.*
- Un ingreso que mejora el resultado de la empresa.
- Una inversión que no genera necesidad financiera alguna a la empresa.
- Un derecho de cobro para la empresa

4.- Si una empresa presenta al cierre de XX un Fondo de Rotación negativo por valor de 35 y al cierre de XX+1 un Fondo de Rotación positivo por valor de 15, esto significa que:

- Al cierre de XX+1 el pasivo a corto plazo financia toda la inversión a corto plazo y una parte de la inversión a largo plazo.
- Al cierre de XX los capitales permanentes financian toda la inversión a largo plazo y una parte de la inversión a corto plazo.
- Al cierre de XX+1 la empresa financia toda su inversión en existencias con recursos propios.
- La empresa pasa en XX+1 a financiar parte de sus inversiones a corto plazo con fuentes de financiación a largo plazo.*

5.- Una disminución de la partida de deudas con entidades de crédito a corto plazo, si los demás factores se mantienen constantes:

- Aumenta las necesidades del Fondo de Rotación de Explotación.
- Aumenta el Fondo de Rotación.*
- Disminuye las Necesidades Brutas de Financiación del Circulante.
- Disminuye el Fondo de Rotación.

6.- En un determinado ejercicio, manteniendo constantes el resto de los importes del activo corriente y del pasivo corriente, un incremento del saldo de Tesorería:

- En dicho ejercicio aumenta la necesidad financiera del circulante para la empresa y, en consecuencia, el fondo de rotación.*
- En dicho ejercicio aumenta la necesidad financiera del circulante para la empresa y, en consecuencia, disminuye el fondo de rotación.
- En dicho ejercicio aumenta la disponibilidad financiera del circulante para la empresa y, en consecuencia, el fondo de rotación disminuye.
- En dicho ejercicio el fondo de rotación no varía.

7.- En un determinado ejercicio, un incremento en el saldo de clientes:

- Se justifica por un incremento en el volumen de compras y/o el período de pago a proveedores.
- Se justifica por un incremento en el volumen de existencias en almacén y/o el período de almacenamiento-venta de dichas existencias.
- Se justifica por un incremento en el volumen de ventas netas y/o el período de cobro a clientes.**
- Se justifica por un incremento en el saldo de tesorería.

**8.- En un determinado ejercicio, un incremento en el saldo de proveedores, si los demás factores se mantienen constantes:**

- a) Aumenta las necesidades del Fondo de Rotación de Explotación.
- b) Aumenta las disponibilidades del Fondo de Rotación de Explotación.**
- c) Aumenta las Necesidades Brutas de Financiación del Circulante.
- d) Aumenta el Fondo de Rotación.

**9.- En un determinado ejercicio, una disminución en el saldo de proveedores, si los demás factores se mantienen constantes:**

- a) Aumenta las necesidades del Fondo de Rotación de Explotación.**
- b) Aumenta las disponibilidades del Fondo de Rotación de Explotación.
- c) Disminuye las Necesidades Brutas de Financiación del Circulante.
- d) Disminuye el Fondo de Rotación.

**10.- Una posición de Fondo de Rotación positivo:**

- a) Significa que la empresa no tiene problemas financieros.
- b) Significa que la empresa mantiene un saldo de tesorería suficiente para poder hacer frente al pago de todas sus deudas y obligaciones a corto plazo.
- c) Nos indica que la empresa se ha dotado de un margen de seguridad financiera, si bien puede presentar problemas financieros.**
- d) Significa que la empresa presenta beneficios.

## TEMA 4. ANÁLISIS DE LA ESTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA.

### 1.- En relación al ratio de solvencia global o de largo plazo:

- a) El endeudamiento a corto plazo no afecta al ratio.
- b) Si el ratio da 2 nos indica la existencia del doble de recursos propios en relación a los pasivos de la empresa.
- c) *Aumenta como consecuencia de que la compañía convierta deuda en fondos propios, manteniendo constantes las demás variables.*
- d) Si el ratio nos da 1, la empresa está financiada al 50% con deuda a largo plazo y con recursos propios.

### 2.- Respecto al ratio de liquidez o prueba ácida:

- a) Aumenta si cancelamos un préstamo a largo plazo manteniendo constantes las demás variables.
- b) Aumenta si aumentan las existencias manteniendo constantes las demás variables.
- c) *Aumenta si reclasificamos deuda de corto plazo a largo plazo manteniendo constantes las demás variables.*
- d) Mejora cuando se cobra a un cliente manteniendo constantes las demás variables excepto tesorería que incrementa por el importe del cobro.

### 3.- Ante la crisis financiera actual, una empresa renegocia con el banco que el 80% de su deuda a corto plazo pase a tener un vencimiento de tres años. Este acuerdo provoca:

- a) Una mejora en el índice de solvencia global de la empresa.
- b) *Una mejora en el índice de solvencia a corto plazo de la empresa.*
- c) Una disminución de la cifra del fondo de rotación.
- d) Una disminución en el índice de disponibilidad o liquidez inmediata de la empresa.

### 4.- Si el fondo de rotación de una empresa a 31 de diciembre del ejercicio t es negativo:

- a) Significa que durante el ejercicio t, necesariamente, la inversión a corto plazo ha aumentado más que la financiación a corto plazo.
- b) *Desde un punto de vista teórico, la empresa presenta un desequilibrio financiero a corto plazo y decimos que es insolvente a corto plazo.*
- c) La empresa está cumpliendo de forma estricta la regla de equilibrio financiero mínimo.
- d) La empresa presentará pérdidas por el alto coste de la financiación utilizada.

### 5.- Manteniendo el resto de variables constantes, una empresa mejora su nivel de solvencia a corto plazo si:

- a) Traspasa al resultado del ejercicio parte del saldo correspondiente a una subvención de capital
- b) Convierte deuda a largo plazo en capital social
- c) *Liquida sus inversiones financieras a corto plazo por encima del precio de adquisición y materializa en efectivo el cobro íntegro de la venta.*
- d) Destina a reservas de forma íntegra el resultado positivo obtenido en el ejercicio.

### 6.- Una disminución del periodo de pago a proveedores, si los demás factores se mantiene constantes:

- a) Disminuye el ratio de solvencia a corto plazo.
- b) Disminuye el ratio de liquidez (prueba ácida).
- c) Disminuye el ratio de disponibilidad o liquidez inmediata.
- d) *Aumenta la solvencia de la compañía.*

### 7.- Un ratio de solvencia a corto plazo cuyo valor en términos unitarios es 2 y determinado por una inversión en existencias del 98% de la inversión en activos circulantes:

- a) Garantiza al acreedor una posición de liquidez suficiente.
- b) Garantiza al acreedor una posición de liquidez inmediata suficiente.
- c) *No garantiza al acreedor una posición de liquidez ni de liquidez inmediata suficientes.*
- d) La empresa muestra una posición de insolvencia a corto plazo.

**8.- Una operación de reconversión de deuda en recursos propios:**

- a) **Implica una mejora de la autonomía financiera de la empresa.**
- b) Implica un empeoramiento del grado de autonomía financiera de la empresa.
- c) Implica un empeoramiento en la posición de solvencia de la empresa.
- d) Implica una mejora en el resultado de explotación de la empresa.

**9.- Una empresa en la que su volumen de pasivo corriente triplica al del activo corriente y en la que el período de pago a proveedores es inferior en 90 días al período de maduración:**

- a) Desde la perspectiva exclusiva del corto plazo de la empresa, muestra una situación de autonomía financiera suficiente a corto plazo así como una buena capacidad de expansión a corto plazo.
- b) **Desde la perspectiva exclusiva del corto plazo de la empresa, muestra una situación ahogo financiero a corto plazo con una autonomía financiera a corto y capacidad de expansión a corto muy limitadas.**
- c) Implica que la empresa no tiene autonomía financiera a largo plazo.
- d) La empresa presenta beneficios.

**10.- Una empresa que soporta de forma significativa su modelo financiero en la financiación ajena y ésta se concreta básicamente en el endeudamiento con una única entidad financiera:**

- a) Presentará un alto grado de autonomía financiera.
- b) **Presentará un grado limitado de autonomía financiera.**
- c) Presentará pérdidas por los fuertes gastos financieros a los que debe atender.
- d) Nunca presentará problemas de liquidez.

## TEMA 5. ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ (Sobre la base del Estado de Flujos de Efectivo).

- 1.- **El Estado de Flujos de Efectivo, proporciona información sobre:**
  - a) La conformación y cuantificación del resultado de un determinado ejercicio, mostrando la variación neta en el patrimonio neto de la empresa por la actividad realizada en dicho ejercicio.
  - b) La conformación y cuantificación del patrimonio de la empresa.
  - c) *El origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes, clasificando los movimientos por actividades e indicando la variación neta de dicha magnitud en el ejercicio.*
  - d) Las variaciones que se han producido en un determinado ejercicio en el patrimonio neto de la empresa.
  
- 2.- **Una empresa que genera un resultado positivo (beneficios) en un determinado ejercicio:**
  - a) Generará flujos netos de efectivo positivos por actividades de explotación.
  - b) Generará flujos netos de efectivo positivos por actividades de inversión.
  - c) Generará flujos netos de efectivo positivos por actividades de financiación.
  - d) *Un resultado del ejercicio positivo en un determinado ejercicio no implica necesariamente una variación neta positiva en el efectivo y otros activos líquidos equivalentes en dicho ejercicio.*
  
- 3.- **Ante la crisis financiera actual, una empresa renegocia con el banco que el 80% de su deuda a corto plazo pase a tener un vencimiento de tres años. Este acuerdo provoca:**
  - a) Un flujo neto de efectivo positivo por actividades de explotación.
  - b) Un flujo neto de efectivo positivo por actividades de inversión.
  - c) Un flujo neto de efectivo positivo por actividades de financiación.
  - d) *No se reflejará en el EFE, por no implicar flujo de efectivo.*
  
- 4.- **La venta de un bien de inmovilizado en el ejercicio t, cuyo valor neto contable es de 2.000€ por un precio de 10.000€ y respecto del cual en el ejercicio t se cobra un 40% del precio de venta, implicará en el EFE:**
  - a) Un flujo de efectivo positivo por actividades de inversión por importe de 8.000€
  - b) Un flujo de efectivo positivo por actividades de inversión por importe de 2.000€ y un flujo de efectivo positivo por actividades de explotación por importe de 6.000€
  - c) *Un flujo de efectivo positivo por actividades de inversión por importe de 4.000€*
  - d) Un flujo de efectivo positivo por actividades de inversión por importe de 10.000€
  
- 5.- **Para determinar el importe de los Recursos Generados en el ejercicio, se debe:**
  - a) Ajustar al resultado del ejercicio sólo y exclusivamente los gastos no monetarios del ejercicio.
  - b) Ajustar al resultado del ejercicio sólo y exclusivamente los gastos no monetarios así como los ingresos no monetarios del ejercicio.
  - c) *Ajustar al resultado del ejercicio los gastos no monetarios, los ingresos no monetarios, así como los resultados, positivos o negativos, procedentes de la enajenación de inmovilizado financiero y no financiero del ejercicio.*
  - d) Ajustar al resultado del ejercicio los gastos no monetarios, los ingresos no monetarios, el resultado financiero y el gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio.
  
- 6.- **Una empresa que durante los cuatro últimos ejercicios presenta flujos de efectivo por operaciones de explotación negativos, indica que:**
  - a) En ningún caso va a presentar problemas de liquidez.
  - b) Es insolvente.
  - c) *Puede presentar problemas de liquidez.*
  - d) Es solvente.

**7.- Una empresa que amplía el período de cobro a clientes de forma significativa en un determinado ejercicio, logrando que el resto de variables del EFE se mantengan en los mismos importes que en el ejercicio anterior, logrará en comparación con el ejercicio anterior:**

- a) Un flujo de efectivo neto por operaciones de explotación (TGO) por un importe mayor.
- b) *Un flujo de efectivo neto por operaciones de explotación (TGO) por un importe menor.*
- c) Mantener el importe del flujo de efectivo neto por operaciones de explotación (TGO).
- d) Un mayor importe de Recursos Generados.

**8.- Al objeto de alcanzar o mantener posiciones de liquidez suficientes, además de una situación financiera equilibrada y una gestión financiera rigurosa, las empresas deben tratar de lograr:**

- a) *TGO+ y RG+.*
- b) TGO+ y RG-.
- c) TGO- y RG+.
- d) TGO- y RG-.

**9.- Una empresa que al cierre del ejercicio muestra TGO+, TGI- y TGF- muestra que:**

- a) Con los flujos de efectivo netos positivos por operaciones de financiación ha cubierto, total o parcialmente, las necesidades de tesorería generadas por los flujos netos negativos por operaciones de inversión y por los flujos de efectivo netos negativos por operaciones de explotación.
- b) Con los flujos de efectivo netos positivos por operaciones de inversión ha cubierto, total o parcialmente, las necesidades de tesorería generadas por los flujos netos negativos por operaciones de financiación y por los flujos de efectivo netos negativos por operaciones de explotación.
- d) *Con los flujos de efectivo netos positivos por operaciones de explotación ha cubierto, total o parcialmente, las necesidades de tesorerías generadas por los flujos netos negativos por operaciones de inversión y por los flujos de efectivo netos negativos por operaciones de financiación.*
- e) Ha obtenido un resultado del ejercicio positivo.

**10.- El que una empresa presente TGO+ y RG- en un determinado ejercicio, muestra que:**

- a) La empresa ha generado recursos internos con su actividad en el ejercicio y ha aplicado una política de cobros y pagos que le ha permitido generar tesorería.
- b) La empresa ha consumido recursos internos con su actividad en el ejercicio y ha aplicado una política de cobros y pagos que le ha generado un consumo de tesorería.
- c) La empresa ha generado recursos internos con su actividad en el ejercicio y ha aplicado una política de cobros y pagos que le ha generado un consumo de tesorería.
- d) *La empresa ha consumido recursos internos con su actividad en el ejercicio y ha aplicado una política de cobros y pagos que le ha permitido generar tesorería.*

## TEMA 6. ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD.

### 1.- El análisis de la rentabilidad económica:

- Facilita conocer el resultado que los gestores de la empresa han logrado a partir de la gestión de los activos de los que dispone la empresa.*
- Facilita conocer el resultado que los gestores de la empresa han logrado a partir de la gestión de los pasivos utilizados por la empresa.
- Facilita conocer el resultado que los gestores de la empresa han logrado a partir de la gestión de la tesorería de la que dispone la empresa.
- Facilita conocer el resultado que los gestores de la empresa han logrado a partir de la gestión de la tesorería utilizada por la empresa.

### 2.- La rentabilidad económica de la empresa varía atendiendo a los siguientes factores:

- Margen y tesorería.
- Rotación del activo y tesorería.
- Margen y rotación del pasivo.
- Margen y rotación del activo.*

### 3.- El cálculo de la rentabilidad económica en términos BAIDI:

- Pretende determinar la rentabilidad económica de la empresa tomando como referencia el resultado de explotación.
- Pretende determinar la rentabilidad económica de la empresa ajustando el efecto en el resultado del impuesto sobre sociedades.
- Pretende determinar la rentabilidad económica de la empresa ajustando el efecto en el resultado de la estructura de financiación.*
- No constituye una variable significativa a la hora de evaluar la rentabilidad económica de la empresa.

### 4.- Determinar el EBITDA:

- Facilita precisar el flujo neto de tesorería de la empresa.
- Facilita determinar la rentabilidad económica de la empresa tomando como referencia el resultado operativo de explotación.*
- Facilita precisar la rentabilidad financiera de los recursos propios.
- No facilita evaluar la rentabilidad económica de la empresa.

### 5.- Manteniendo el resto de las variables constantes, una empresa que logra controlar, reducir, el gasto de personal:

- Incrementará la rentabilidad económica al incrementar el margen.*
- Disminuirá la rentabilidad económica al reducir el margen.
- Incrementará la rentabilidad económica al incrementar la rotación del activo.
- Disminuirá la rentabilidad económica al reducir la rotación del activo.

### 6.- El análisis de rentabilidad financiera:

- Facilita determinar la solvencia a corto plazo de la empresa.
- Muestra si la empresa se encuentra en equilibrio financiero.
- Proporciona un criterio para la toma de decisiones sobre la financiación de la empresa.*
- Únicamente interesa a los gestores de la empresa.

**7.- Manteniendo constantes la rentabilidad financiera global y el coste efectivo de la deuda, una empresa que presenta una posición de apalancamiento financiero positivo y que acuerda con sus acreedores la conversión de su deuda a largo plazo en capital, provocará que:**

- a) Aumente la rentabilidad de los recursos propios.
- b) *Disminuya la rentabilidad de los recursos propios.*
- c) Disminuya la rotación del activo.
- d) Disminuya la rentabilidad económica de la empresa debido a una disminución en el margen.

**8.- Manteniendo el resto de variables constantes, una empresa que presenta una posición de apalancamiento financiero positivo y que acuerda con sus acreedores la conversión de su deuda bancaria a largo plazo en capital, provocará:**

- a) *Una mejora en el índice de la solvencia de la empresa.*
- b) Una disminución en su rentabilidad económica.
- c) Una disminución en el índice de solvencia de la empresa.
- d) Un incremento del fondo de rotación.

**9.- De cara a proteger la rentabilidad de los recursos propios, una empresa que presenta una posición de apalancamiento financiero negativo:**

- a) Deberá tratar de incrementar el coste efectivo de la deuda.
- b) Deberá soportar su modelo de financiación en incrementos de la deuda financiera.
- c) *Deberá tratar de mejorar la rentabilidad económica del negocio.*
- d) Deberá disminuir el volumen de financiación propia procediendo a reducir el capital social.

**10.- Manteniendo el resto de las variables constantes, una empresa que logra controlar, reducir, el gasto de personal:**

- a) Incrementará la rentabilidad de los recursos propios al incrementar su ratio de endeudamiento.
- b) Disminuirá la rentabilidad de los recursos propios al incrementar su índice de solvencia.
- c) Disminuirá la rentabilidad de los recursos propios al incrementar la rotación de sus activos.
- d) *Incrementará la rentabilidad de los recursos propios al incrementar el margen.*