

# 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

## PROPUESTA DE ESTUDIO DE CASO: S S.A. (2010 y 2011)

## PROPUESTA DE ESTUDIO DE CASO: S S.A.

### **S S.A.** **Ejercicios 2010 y 2011**

**(Fecha de cierre de CC.AA. 31-12-XXXX)**

### ***Cuentas Anuales*** ***Informe de Auditoría e Informe de Gestión***

## ANÁLISIS CONTABLE:

**Análisis de caso: S S.A.**

### Lectura de las Cuentas Anuales, Informe de Auditoría e Informe de Gestión

#### DATOS SIGNIFICATIVOS PARA ESTUDIAR EL CASO DE S S.A.

**OBJETO SOCIAL:** *Comercialización y venta de material eléctrico, así como el montaje de cuadros eléctricos*

**Domicilio social y fiscal:** *Bizkaia*

#### INFORMES DE AUDITORIA:

*Informe limpio, sin salvedades, en 2009 y 2010*

*El informe de 2010 presenta una salvedad*

*"No nos fue posible verificar el inventario físico de las existencias al 31 de diciembre de 2011, ni nos fue posible verificar mediante procedimientos alternativos de auditoría las unidades físicas correspondientes a las mencionadas existencias de la Sociedad a dicha fecha. En consecuencia, no podemos emitir una opinión sobre la razonabilidad de los saldos de los epígrafes "Existencias" del balance al 31 de diciembre de 2011 y del epígrafe "Aprovisionamientos -Consumos de Mercaderías", en la cuantía correspondiente a la variación de existencias que asciende a 152.512 euros (Véase Nota 16 de la memoria adjunta), de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha"*

#### INFORME DE GESTIÓN:

- > **Situación de la Sociedad y Evolución de los Negocios.**  
*Entorno económico general difícil.  
Ejercicio 2009, disminución de la Cifra de Negocios y Resultado Positivo  
Ejercicio 2010, aumento de la Cifra de Negocios y Resultado Positivo.  
Ejercicio 2011, disminución de la Cifra de Negocios y Resultado Negativo.  
Empresa saneada financieramente en los tres ejercicios.*
- > **Hechos Posteriores.**  
*En el primer semestre del 2010, se incrementa significativamente el volumen de Cifra de Negocios y del Margen  
En los primeros semestres de 2011 y 2012 se mantiene el volumen de Cifra de Negocios y del Margen.  
En 2012 se pretende reducir la plantilla y reducir en 10% el salario de personal con miras a paliar las pérdidas y estabilizar el Balance.*
- > **Evolución de la Sociedad.**  
*Durante los tres ejercicios, desarrollo de la actividad de forma satisfactoria esperando alcanzar los niveles de rentabilidad de ejercicios anteriores.*
- > **Investigación y Desarrollo.**  
*Durante los tres ejercicios, no se realizan labores de investigación y desarrollo.*
- > **Acciones Propias.**  
*Durante los tres ejercicios, no se han producido adquisiciones de acciones propias*

## **ANÁLISIS CONTABLE:** **Análisis de caso: S.S.A.**

### **Lectura de las Cuentas Anuales, Informe de Auditoría e Informe de Gestión**

#### **DATOS SIGNIFICATIVOS PARA ESTUDIAR EL CASO DE S.S.A.**

##### **ACTIVO NO CORRIENTE**

##### **Inmovilizaciones Inmateriales (Intangibles)**

*Inversión realizada en bienes intangibles productivos. Inversiones en Aplicaciones Informáticas*

Durante el ejercicio 2010 se han producido adiciones en aplicaciones informáticas por valor de 12.072€ y en 2011 por valor de 55€  
 Durante el ejercicio 2010 se ha procedido a dar de baja elementos del inmovilizado intangible por un valor neto contable de 2.083€  
 (Coste: 76.610 y Amortización Acumulada: 74.527).  
 Una pequeña parte del intangible en uso está completamente amortizado.

##### **Inmovilizaciones Materiales**

*Inversión realizada en bienes físicos productivos, fundamentalmente en Terrenos y Construcciones, así como en Otras Instalaciones Técnicas y otro Inmovilizado Material (Instalaciones Técnicas, Maquinaria, Utillaje, Otras Instalaciones, Mobiliario, Equipos para Procesos de Información y Elementos de Transportes).*

Durante el ejercicio 2009 se han producido adiciones en elementos del inmovilizado material por valor de 902€ (mobiliario) y en 2010 por valor de 1.245€ (equipos para procesos de información)  
 Durante el ejercicio 2009 se ha procedido a dar de baja elementos del inmovilizado material por un valor neto contable de 164€  
 (Coste: 81.639 y Amortización Acumulada: 81.475).

Seguros Contratados sobre el inmovilizado material para cubrir riesgos.  
 Bienes contratados en régimen de arrendamiento operativos.

|                        | 2009          | 2010          | 2011         |
|------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Hasta un año           | 22.976        | 42.300        | 6.120        |
| Entre uno y cinco años |               | 57.600        |              |
|                        | <b>22.976</b> | <b>99.900</b> | <b>6.120</b> |

##### **Inversiones Inmobiliarias**

*Inversión realizada en Terrenos y Construcciones no afectos a la actividad pero de los cuales la empresa obtiene rentas o plusvalías.*  
**No presenta.**

##### **Inversiones Financieras a largo plazo**

➤ *Inmovilizaciones (Financieras) en Empresas del Grupo y Asociadas*

*Inversión realizada en activos financieros de empresas del grupo y asociadas. No presenta.*

➤ *Inversiones Financieras a largo plazo*

*Inversión realizada en activos financieros (Acciones y participaciones en capital, Créditos, Fianzas,...). Presenta*

**Participaciones en Instrumentos de Patrimonio y en Depósitos y Fianzas constituidas**

| Instrumentos de patrimonio                       | 2009           |        | 2010           |        | 2011           |        |
|--------------------------------------------------|----------------|--------|----------------|--------|----------------|--------|
| Electroclub S.A                                  | 15.026         | 1,31 % | 15.026         | 1,31 % | 15.026         | 3,22 % |
| Centro Logístico Compartido Electro-Marcilla S.A | 200.000        | 1,28 % | 200.000        | 1,28 % | 200.000        | 1,28 % |
|                                                  | <b>215.026</b> |        | <b>215.026</b> |        | <b>215.026</b> |        |

##### **Activos por Impuesto Diferido**

*Créditos a largo plazo con la Hacienda pública resultado de liquidación del impuesto sobre sociedades. Presenta a partir de cierre 2011.*

## **ANÁLISIS CONTABLE:** **Análisis de caso: S S.A.**

### **Lectura de las Cuentas Anuales, Informe de Auditoría e Informe de Gestión**

#### **DATOS SIGNIFICATIVOS PARA ESTUDIAR EL CASO DE S S.A.**

##### **ACTIVO CORRIENTE**

###### **Existencias**

Bienes para la comercialización: **Mercaderías**

|                                                | 2009             | 2010             | 2011             |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Compras de Mercaderías</b>                  | <b>5.750.559</b> | <b>6.189.165</b> | <b>4.408.449</b> |
| <b>Variación de Existencias de Mercaderías</b> | 202.807          | (92.784)         | 152.512          |
| <b>CONSUMOS DE MERCADERIAS</b>                 | <b>5.953.366</b> | <b>6.096.381</b> | <b>4.560.961</b> |
| Trabajos realizados por otras empresas         |                  | 127.231          | 0                |
| Deterioro de Mercaderías                       | (43.822)         | 7.690            | 0                |
| <b>APROVISIONAMIENTOS</b>                      | <b>5.909.544</b> | <b>6.231.302</b> | <b>4.560.961</b> |
| <b>Comerciales (Mercaderías)</b>               | <b>1.829.429</b> | <b>1.922.213</b> | <b>1.769.701</b> |
| <b>Correcciones Valorativas por Deterioro</b>  | (49.668)         | (57.358)         | (57.358)         |
| <b>EXISTENCIAS</b>                             | <b>1.779.761</b> | <b>1.864.855</b> | <b>1.712.343</b> |

###### **Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar**

Derechos de cobro frente a **Cientes y Administraciones públicas**

|                                                       | 2009             | 2010             | 2011             |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Cientes por ventas y prestaciones de servicios</b> | <b>2.865.444</b> | <b>2.412.638</b> | <b>1.848.373</b> |
| <b>Correcciones Valorativas por Deterioro</b>         | (27.244)         | (59.984)         | (93.650)         |
|                                                       | <b>2.838.300</b> | <b>2.352.654</b> | <b>1.754.723</b> |

###### **Inversiones Financieras a corto plazo**

**No Presenta**

###### **Ajustes por Periodificación**

Gastos que corresponden a dos o más ejercicios y que han sido pagados por «adelantado». Esto es, mientras que el pago ha sido realizado e imputado en su totalidad al ejercicio de origen, el gasto al que corresponde tal pago «afecta» en parte al ejercicio y a otro u otros posteriores. **No Presenta**

###### **Efectivo y Equivalentes**

**Tesorería** (Caja y Bancos) y aquellos instrumentos de gestión de tesorería que son utilizados para rentabilizar transitoriamente superávits de tesorería o para cubrir transitoriamente déficits de tesorería.

**ANÁLISIS CONTABLE:**  
**Análisis de caso: S S.A.**

**Lectura de las Cuentas Anuales, Informe de Auditoría e Informe de Gestión**

**DATOS SIGNIFICATIVOS PARA ESTUDIAR EL CASO DE S S.A.**

**PATRIMONIO NETO**

**Fondos Propios**

**Capital Escriturado** (y *Prima de Emisión*): Aportaciones, normalmente monetarias, de los accionistas.

El Capital social está constituido por 127.000 acciones nominativas de 6,01 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

**Reservas:** Acumulación de resultados positivos sobre los que la Entidad toma la decisión de mantenerlos en la Entidad. En 2009, 2010 y 2011 ambos tipos de reservas aumentan. Se corresponde con la distribución del resultado de 2008, 2009 y 2010. En 2011 la empresa presenta pérdidas.

➤ **Legal y Estatutarias**

De acuerdo con el artículo 274 del texto refundido de la Ley de Sociedades de capital, las sociedades destinarán a la reserva legal una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio hasta que dicha reserva alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

➤ **Otras Reservas (Reservas Voluntarias y Diferencia por Ajuste del Capital al Euro –residual-)**

**Resultado del Ejercicio:** [120.961 (2008); 8.267 (2009); 2.070 (2010); -125.902 (2011)]

**Ajustes por cambios de valor**

Variaciones en el valor razonable de *Activos financieros mantenidos para la venta* que no se llevan a la Cuenta de resultados hasta que el activo financiero cause baja, sino que directamente se llevan a Patrimonio Neto. **No presenta.**

**Subvenciones de capital, donaciones y legados recibidos**

**No presenta.**

**Lectura de las Cuentas Anuales, Informe de Auditoría e Informe de Gestión**

**DATOS SIGNIFICATIVOS PARA ESTUDIAR EL CASO DE S S.A.**

**PASIVO NO CORRIENTE**

**Provisiones**

Obligaciones expresas o tácitas a largo plazo, claramente especificadas en cuanto a su naturaleza, pero que, en la fecha de cierre del ejercicio, son indeterminadas en cuanto a su importe exacto o a la fecha en que se producirán. **No presenta**

**Deudas a largo plazo**

Préstamos con **Entidades de Crédito. Préstamo Hipotecario (sobre un pabellón) y Préstamo ICO**

|                             | 2009           | 2010           | 2011           |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Préstamo Hipotecario</b> | <b>190.893</b> | <b>161.172</b> | <b>127.659</b> |
| <b>Préstamo ICO</b>         | <b>46.666</b>  | <b>6.667</b>   |                |
|                             | <b>237.559</b> | <b>167.839</b> | <b>127.659</b> |

Horizonte temporal para la cancelación del préstamo hipotecario: 2016 y siguientes

**Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas**

**No presenta**

**Pasivos por Impuesto Diferido**

Deudas a largo plazo con la Hacienda pública resultado de liquidación del impuesto sobre sociedades.

## ANÁLISIS CONTABLE:

**Análisis de caso: S S.A.**

### Lectura de las Cuentas Anuales, Informe de Auditoría e Informe de Gestión

#### DATOS SIGNIFICATIVOS PARA ESTUDIAR EL CASO DE S S.A.

##### PASIVO CORRIENTE

###### **Deudas a corto plazo**

Préstamos e intereses devengados con **Entidades de Crédito**

|                                               | Lim ite | 2 0 0 9 | 2 0 1 0   | 2 0 1 1   |
|-----------------------------------------------|---------|---------|-----------|-----------|
| Préstam o Hipotecario                         |         | 36.863  | 33.449    | 33.761    |
| Préstam o ICO                                 |         | 40.000  | 270.000   | 206.666   |
| Créditos dispuestos                           | 200.000 | 110.000 | 177.000   | 45.803    |
| Efectos Descontados Pendientes de Vencimiento |         | 772.406 | 816.376   | 1.017.434 |
|                                               |         | 959.269 | 1.296.825 | 1.303.664 |

###### **Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas**

**No Presenta**

###### **Acreedores Comerciales y otras cuentas a pagar**

**Proveedores:** Deudas por la compra de mercaderías para su venta

**Proveedores empresas del grupo. No Presenta**

**Acreedores varios:** Deudas con terceros por bienes y servicios accesorios a la actividad principal de S S.A.

**Personal:** Deudas por sueldos y salarios con los trabajadores de la Entidad, tanto del personal de la plantilla deportiva como del personal no deportivo. **No Presenta**

**Pasivos por Impuesto Diferido:** Deudas a largo plazo con la Hacienda pública resultado de liquidación del impuesto sobre sociedades.

**Administraciones públicas:** Deudas con la Administración pública por impuestos y obligaciones sociales, fundamentalmente, -IVA, IRPF, Seguridad Social y otros-

###### **Ajustes por Periodificación**

**No Presenta**

Ingresos que corresponden a dos o más ejercicios y que han sido cobrados por «adelantado». Esto es, mientras que el cobro ha sido realizado e imputado en su totalidad al ejercicio de origen, el ingreso al que corresponde tal cobro «afecta» en parte al ejercicio y a otro u otros posteriores. Fundamentalmente corresponden a la periodificación de la renovación de las cuotas que pagan los socios por el abono anual. Este pago se realiza a primeros de año, pero el ejercicio económico se cierra a 30 de junio, luego una parte hay que imputarla como ingreso del ejercicio que se cobra y otra corresponde, desde la perspectiva económica, al ejercicio siguiente.



## ANÁLISIS CONTABLE:

Análisis de caso: S S.A.

### Lectura de las Cuentas Anuales, Informe de Auditoría e Informe de Gestión

#### DATOS SIGNIFICATIVOS PARA ESTUDIAR EL CASO DE S S.A.

##### CUENTA DE RESULTADOS

**Importe Neto de la Cifra de Negocios** (*variable de ingreso*): Se corresponde con las ventas de una empresa o los ingresos por prestación de servicios. Valoración, a precio de venta.

| 2008      | 2009      | 2010      | 2011      |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 8.093.019 | 7.221.889 | 7.616.345 | 5.757.814 |

**Aprovisionamientos** (*variable de gasto*): Importe de los consumos de existencias y otros consumos y correcciones de valor incurridos para el desarrollo de la actividad y de la comercialización y, en consecuencia, para la obtención de la cifra neta de negocios. Están valorados a precio de coste.

**Otros ingresos de explotación** (*variable de ingreso*): ingresos accesorios a la actividad y subvenciones de explotación

**Gasto de Personal** (*variable de gasto*): Gasto por retribuciones, cargas sociales y otras compensaciones a trabajadores de plantilla, fijos o eventuales.

##### Número Medio de personas empleadas (a jornada completa):

|         | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|---------|------|------|------|------|
| Fijo    | 25   | 25   | 28   | 24   |
| No Fijo | 0    | 0    | 0    | 0    |

**Otros Gastos de Explotación** (*variable de gasto*): Fundamentalmente recoge conceptos tales como **servicios exteriores** (comunicaciones, reparaciones y conservación, servicios profesionales independientes, primas de seguros, servicios bancarios y similares, publicidad, propaganda y relaciones públicas, suministros y otros), **tributos** (impuestos locales), **pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales**, así como **otros gastos de gestión corriente**

**Amortización de inmovilizado** (*variable de gasto*): Reconocimiento de la depreciación sistemática anual sufrida por el inmovilizado intangible y material, por su aplicación al proceso productivo, y por las inversiones inmobiliarias

**Ingresos Financieros** (*variable de ingreso*)

**Gastos Financieros** (*variable de gasto*)

|                                                            | 2008   | 2009   | 2010   | 2011   |
|------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Coste de deagando por utilización de la Financiación Ajena | 94.172 | 51.223 | 53.255 | 78.328 |

##### Impuesto sobre beneficios

|                                      | 2008   | 2009  | 2010 | 2011     |
|--------------------------------------|--------|-------|------|----------|
| Impuesto Devengado [Gasto/(Crédito)] | 26.842 | 2.342 | 654  | (39.758) |

## PROPUESTA DE ESTUDIO DE CASO: S S.A.

### ANÁLISIS CONTABLE:

**Análisis de caso: S S.A.**

### Análisis del crecimiento empresarial

| S SA                                       |                  |                  |                  |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| BALANCE (Euros: Datos a 31-12-20XX)        |                  |                  |                  |
| ACTIVO                                     |                  |                  |                  |
|                                            | 2011             | 2010             | 2009             |
| <b>A. NO CORRIENTE</b>                     | <b>1.017.467</b> | <b>1.042.499</b> | <b>1.090.804</b> |
| Inmovilizado Intangible                    | 18.427           | 32.878           | 33.875           |
| Aplicaciones Informáticas                  | 18.427           | 32.878           | 33.875           |
| Inmovilizado Material                      | 747.647          | 793.055          | 840.363          |
| Terrenos y Construcciones                  | 682.246          | 703.895          | 725.544          |
| Instalaciones Técnicas y Otro Inmov. Mat.  | 65.401           | 89.160           | 114.819          |
| Inversiones Financieras Largo p.           | 217.947          | 216.566          | 216.566          |
| Instrumentos de Patrimonio                 | 215.026          | 215.026          | 215.026          |
| Otros activos financieros                  | 2.921            | 1.540            | 1.540            |
| Activos por Impuesto Diferido              | 33.446           | 0                | 0                |
| <b>A. CORRIENTE</b>                        | <b>3.552.557</b> | <b>4.350.753</b> | <b>4.784.137</b> |
| Existencias                                | 1.712.343        | 1.864.855        | 1.779.761        |
| Deudores Com. y O. Cuent. Cob              | 1.755.004        | 2.352.654        | 2.838.300        |
| Clientes por ventas y prest. Servicios     | 1.754.723        | 2.352.654        | 2.838.300        |
| Otros Créditos con Administ. Públicas      | 281              | 0                | 0                |
| Efectivo y O. Activ. Equivalentes          | 85.210           | 133.244          | 166.076          |
| Tesorería                                  | 85.210           | 133.244          | 166.076          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                        | <b>4.570.024</b> | <b>5.393.252</b> | <b>5.874.941</b> |
| PATRIMONIO NETO y PASIVO                   |                  |                  |                  |
|                                            | 2011             | 2010             | 2009             |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                     | <b>2.096.150</b> | <b>2.222.052</b> | <b>2.219.982</b> |
| <b>Fondos Propios</b>                      | <b>2.096.150</b> | <b>2.222.052</b> | <b>2.219.982</b> |
| Capital escriturado                        | 763.270          | 763.270          | 763.270          |
| Reservas                                   | 1.458.782        | 1.456.712        | 1.448.445        |
| Legal y Estatutarias                       | 145.310          | 145.103          | 144.276          |
| Otras Reservas                             | 1.313.472        | 1.311.609        | 1.304.169        |
| Resultado del Ejercicio                    | (125.902)        | 2.070            | 8.267            |
| <b>Ajustes por Cambios de Valor</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>Subvenciones, Donac. y Legados</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                 | <b>132.176</b>   | <b>178.670</b>   | <b>250.634</b>   |
| Deudas a Largo Plazo                       | 127.658          | 167.839          | 237.559          |
| Deudas con Entidades de Crédito            | 127.658          | 167.839          | 237.559          |
| Pasivos por Impuestos Diferidos            | 4.518            | 10.831           | 13.075           |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                    | <b>2.341.698</b> | <b>2.992.530</b> | <b>3.404.325</b> |
| Deudas a corto plazo                       | 1.303.664        | 1.296.825        | 959.269          |
| Con Entidades de Crédito                   | 1.303.664        | 1.296.825        | 959.269          |
| Acreedores Comc. y O. Cuent. Pagar         | 1.038.034        | 1.695.705        | 2.445.056        |
| Proveedores                                | 928.884          | 1.585.244        | 2.351.673        |
| Acreedores Varios                          | 6.318            | 88               | 5.400            |
| Pasivo por impuesto corriente              | 0                | 2.898            | 3.311            |
| Otras deudas con Administraciones Públicas | 102.832          | 107.475          | 84.672           |
| <b>TOTAL PN y PASIVO</b>                   | <b>4.570.024</b> | <b>5.393.252</b> | <b>5.874.941</b> |

# **ANÁLISIS CONTABLE:**

**Análisis de caso: S S.A.**

## **Análisis del crecimiento empresarial**

### **S S.A.** **BALANCE RECLASIFICADO** **ACTIVO (Euros; Datos a 31-01-20XX)**

|                              | 2011             |            |              | 2010             |            |              | 2009             |              |            |
|------------------------------|------------------|------------|--------------|------------------|------------|--------------|------------------|--------------|------------|
|                              | V. ABSOLT        | V. RELT    | V. HOR       | V. ABSOLT        | V. RELT    | V. HOR       | V. ABSOLT        | V. RELT      | V. HOR     |
| <b>INMOVILIZADO</b>          | <b>1.017.467</b> |            |              | <b>1.042.499</b> |            | <b>95,57</b> | <b>1.090.804</b> | <b>18,57</b> | <b>100</b> |
| <b>I. Intangible</b>         | <b>18.427</b>    |            |              | <b>32.878</b>    |            |              | <b>33.875</b>    |              | <b>100</b> |
| <b>I Material</b>            | <b>747.647</b>   |            |              | <b>793.055</b>   |            |              | <b>840.363</b>   |              | <b>100</b> |
| Terrenos y Construcciones    | 682.246          |            |              | 703.895          |            |              | 725.544          |              | 100        |
| Inst. Téc. y Otro Inmv. Mat. | 65.401           |            |              | 89.160           |            |              | 114.819          |              | 100        |
| <b>I. Financiero</b>         | <b>251.393</b>   |            |              | <b>216.566</b>   |            |              | <b>216.566</b>   |              | <b>100</b> |
| Inversiones Financieras      | 217.947          |            |              | 216.566          |            |              | 216.566          |              | 100        |
| Activos por Impuestos Dif.   | 33.446           |            |              | 0                |            |              | 0                |              | 100        |
| <b>A. CIRCULANTE</b>         | <b>3.552.557</b> |            |              | <b>4.350.753</b> |            | <b>90,94</b> | <b>4.784.137</b> | <b>81,43</b> | <b>100</b> |
| <b>Realizable Condic.</b>    | <b>1.712.343</b> |            |              | <b>1.864.855</b> |            |              | <b>1.779.761</b> |              | <b>100</b> |
| Existencias                  | 1.712.343        |            |              | 1.864.855        |            |              | 1.779.761        |              | 100        |
| <b>Realizable Cierto</b>     | <b>1.755.004</b> |            |              | <b>2.352.654</b> |            |              | <b>2.838.300</b> |              | <b>100</b> |
| Clientes                     | 1.754.723        |            |              | 2.352.654        |            |              | 2.838.300        |              | 100        |
| Administraciones Públicas    | 281              |            |              | 0                |            |              | 0                |              | 100        |
| <b>Disponible</b>            | <b>85.210</b>    |            |              | <b>133.244</b>   |            |              | <b>166.076</b>   |              | <b>100</b> |
| Efectivo                     | 85.210           |            |              | 133.244          |            |              | 166.076          |              | 100        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>          | <b>4.570.024</b> | <b>100</b> | <b>77,79</b> | <b>5.393.252</b> | <b>100</b> | <b>91,80</b> | <b>5.874.941</b> | <b>100</b>   | <b>100</b> |

Valores horizontales respecto año base.

# **ANÁLISIS CONTABLE:**

**Análisis de caso: S S.A.**

## **Análisis del crecimiento empresarial**

### **S S.A.** **BALANCE RECLASIFICADO** **PATRIMONIO NETO y PASIVO (Euros; Datos a 31-01-20XX)**

|                                | 2011             |            |              | 2010             |            |               | 2009             |              |            |
|--------------------------------|------------------|------------|--------------|------------------|------------|---------------|------------------|--------------|------------|
|                                | V. ABSOLT        | V. RELT    | V. HOR       | V. ABSOLT        | V. RELT    | V. HOR        | V. ABSOLT        | V. RELT      | V. HOR     |
| <b>RECURSOS PROPIOS</b>        | <b>2.096.150</b> |            |              | <b>2.222.052</b> |            | <b>100,09</b> | <b>2.219.982</b> | <b>37,79</b> | <b>100</b> |
| <i>Fondos Propios</i>          | <i>2.096.150</i> |            |              | <i>2.222.052</i> |            |               | <i>2.219.982</i> |              | <i>100</i> |
| Capital Escriturado            | 763.270          |            |              | 763.270          |            |               | 763.270          |              | 100        |
| Reservas                       | 1.458.782        |            |              | 1.456.712        |            |               | 1.448.445        |              | 100        |
| Resultado del Ejercicio        | (125.902)        |            |              | 2.070            |            |               | 8.267            |              | 100        |
| <i>Ajustes Cambios Valor</i>   | <i>0</i>         |            |              | <i>0</i>         |            |               | <i>0</i>         |              | <i>100</i> |
| <i>Subv., Donac. y Legados</i> | <i>0</i>         |            |              | <i>0</i>         |            |               | <i>0</i>         |              | <i>100</i> |
| <b>PASIVO EXIGIBLE L/P</b>     | <b>132.176</b>   |            |              | <b>178.670</b>   |            | <b>71,29</b>  | <b>250.634</b>   | <b>4,27</b>  | <b>100</b> |
| Deudas a Largo Plazo           | 127.658          |            |              | 167.839          |            |               | 237.559          |              | 100        |
| Pasivos por Impuesto Diferido  | 4.518            |            |              | 10.831           |            |               | 13.075           |              | 100        |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>        | <b>2.341.698</b> |            |              | <b>2.992.530</b> |            | <b>87,90</b>  | <b>3.404.325</b> | <b>57,95</b> | <b>100</b> |
| Deudas a Corto Plazo           | 1.303.664        |            |              | 1.296.825        |            |               | 959.269          |              | 100        |
| Acrd. Com. y Ot. Cnt. Pag.     | 1.038.034        |            |              | 1.695.705        |            |               | 2.445.056        |              | 100        |
| Proveedores                    | 928.884          |            |              | 1.585.244        |            |               | 2.351.673        |              | 100        |
| Acreedores varios              | 6.318            |            |              | 88               |            |               | 5.400            |              | 100        |
| Pasivo por Impuesto Corriente  | 0                |            |              | 2.898            |            |               | 3.311            |              | 100        |
| Otras Deudas con Adm. Púb.     | 102.832          |            |              | 107.475          |            |               | 84.672           |              | 100        |
| <b>PATRIM NETO y PASIVO</b>    | <b>4.570.024</b> | <b>100</b> | <b>77,79</b> | <b>5.393.252</b> | <b>100</b> | <b>91,80</b>  | <b>5.874.941</b> | <b>100</b>   | <b>100</b> |

Valores horizontales respecto año base.

# **ANÁLISIS CONTABLE:**

**Análisis de caso: S S.A.**

## **Análisis del crecimiento empresarial**

### **S S.A.** **BALANCE RECLASIFICADO** **ACTIVO (Euros; Datos a 31-01-20XX)**

|                              | 2011             |              |              | 2010             |              |               | 2009             |              |            |
|------------------------------|------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|---------------|------------------|--------------|------------|
|                              | V. ABSOLT        | V. RELT      | V. HOR       | V. ABSOLT        | V. RELT      | V. HOR        | V. ABSOLT        | V. RELT      | V. HOR     |
| <b>INMOVILIZADO</b>          | <b>1.017.467</b> | <b>22,26</b> |              | <b>1.042.499</b> | <b>19,33</b> | <b>95,57</b>  | <b>1.090.804</b> | <b>18,57</b> | <b>100</b> |
| <b>I. Intangible</b>         | <b>18.427</b>    | <b>0,40</b>  |              | <b>32.878</b>    | <b>0,61</b>  | <b>97,06</b>  | <b>33.875</b>    | <b>0,58</b>  | <b>100</b> |
| <b>I Material</b>            | <b>747.647</b>   | <b>16,36</b> |              | <b>793.055</b>   | <b>14,70</b> | <b>94,37</b>  | <b>840.363</b>   | <b>14,30</b> | <b>100</b> |
| Terrenos y Construcciones    | 682.246          | 14,93        |              | 703.895          | 13,05        | 97,02         | 725.544          | 12,35        | 100        |
| Inst. Téc. y Otro Inmv. Mat. | 65.401           | 1,43         |              | 89.160           | 1,65         | 77,65         | 114.819          | 1,95         | 100        |
| <b>I. Financiero</b>         | <b>251.393</b>   | <b>5,50</b>  |              | <b>216.566</b>   | <b>4,01</b>  | <b>100</b>    | <b>216.566</b>   | <b>3,69</b>  | <b>100</b> |
| Inversiones Financieras      | 217.947          | 4,77         |              | 216.566          | 0            | 100           | 216.566          | 3,69         | 100        |
| Activos por Impuestos Dif.   | 33.446           | 0,73         |              | 0                | 0            | ----          | 0                | 0,00         | 100        |
| <b>A. CIRCULANTE</b>         | <b>3.552.557</b> | <b>77,74</b> |              | <b>4.350.753</b> | <b>80,67</b> | <b>90,94</b>  | <b>4.784.137</b> | <b>81,43</b> | <b>100</b> |
| <b>Realizable Condic.</b>    | <b>1.712.343</b> | <b>37,47</b> |              | <b>1.864.855</b> | <b>34,58</b> | <b>104,78</b> | <b>1.779.761</b> | <b>30,29</b> | <b>100</b> |
| Existencias                  | 1.712.343        | 37,47        |              | 1.864.855        | 34,58        | 104,78        | 1.779.761        | 30,29        | 100        |
| <b>Realizable Cierto</b>     | <b>1.755.004</b> | <b>38,40</b> |              | <b>2.352.654</b> | <b>43,62</b> | <b>82,89</b>  | <b>2.838.300</b> | <b>48,31</b> | <b>100</b> |
| Clientes                     | 1.754.723        | 38,39        |              | 2.352.654        | 43,62        | 82,89         | 2.838.300        | 48,31        | 100        |
| Administraciones Públicas    | 281              | 0,01         |              | 0                | 0,00         | ----          | 0                | 0,00         | 100        |
| <b>Disponible</b>            | <b>85.210</b>    | <b>1,86</b>  |              | <b>133.244</b>   | <b>2,47</b>  | <b>80,23</b>  | <b>166.076</b>   | <b>2,83</b>  | <b>100</b> |
| Efectivo                     | 85.210           | 1,86         |              | 133.244          | 2,47         | 80,23         | 166.076          | 2,83         | 100        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>          | <b>4.570.024</b> | <b>100</b>   | <b>84,74</b> | <b>5.393.252</b> | <b>100</b>   | <b>91,80</b>  | <b>5.874.941</b> | <b>100</b>   | <b>100</b> |

Valores horizontales respecto año anterior.

# **ANÁLISIS CONTABLE:**

**Análisis de caso: S S.A.**

## **Análisis del crecimiento empresarial**

### **S S.A.** **BALANCE RECLASIFICADO** **PATRIMONIO NETO y PASIVO (Euros; Datos a 31-01-20XX)**

|                                | 2011             |              |              | 2010             |              |               | 2009             |              |            |
|--------------------------------|------------------|--------------|--------------|------------------|--------------|---------------|------------------|--------------|------------|
|                                | V. ABSOLT        | V. RELT      | V. HOR       | V. ABSOLT        | V. RELT      | V. HOR        | V. ABSOLT        | V. RELT      | V. HOR     |
| <b>RECURSOS PROPIOS</b>        | <b>2.096.150</b> | <b>45,87</b> |              | <b>2.222.052</b> | <b>41,20</b> | <b>100,09</b> | <b>2.219.982</b> | <b>37,79</b> | <b>100</b> |
| <i>Fondos Propios</i>          | <i>2.096.150</i> | <i>45,87</i> |              | <i>2.222.052</i> | <i>41,20</i> | <i>100,09</i> | <i>2.219.982</i> | <i>37,79</i> | <i>100</i> |
| Capital Escriturado            | 763.270          | 16,70        |              | 763.270          | 14,15        | 100           | 763.270          | 12,99        | 100        |
| Reservas                       | 1.458.782        | 31,92        |              | 1.456.712        | 27,01        | 100,57        | 1.448.445        | 24,65        | 100        |
| Resultado del Ejercicio        | (125.902)        | (2,75)       |              | 2.070            | 0,04         | 25,04         | 8.267            | 0,14         | 100        |
| <i>Ajustes Cambios Valor</i>   | <i>0</i>         | <i>----</i>  |              | <i>0</i>         | <i>----</i>  | <i>----</i>   | <i>0</i>         | <i>----</i>  | <i>100</i> |
| <i>Subv., Donac. y Legados</i> | <i>0</i>         | <i>----</i>  |              | <i>0</i>         | <i>----</i>  | <i>----</i>   | <i>0</i>         | <i>----</i>  | <i>100</i> |
| <b>PASIVO EXIGIBLE L/P</b>     | <b>132.176</b>   | <b>2,89</b>  |              | <b>178.670</b>   | <b>3,31</b>  | <b>71,29</b>  | <b>250.634</b>   | <b>4,27</b>  | <b>100</b> |
| Deudas a Largo Plazo           | 127.658          | 2,79         |              | 167.839          | 3,11         | 70,65         | 237.559          | 4,04         | 100        |
| Pasivos por Impuesto Diferido  | 4.518            | 0,10         |              | 10.831           | 0,20         | 82,84         | 13.075           | 0,22         | 100        |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>        | <b>2.341.698</b> | <b>51,24</b> |              | <b>2.992.530</b> | <b>55,49</b> | <b>87,90</b>  | <b>3.404.325</b> | <b>57,95</b> | <b>100</b> |
| Deudas a Corto Plazo           | 1.303.664        | 28,53        |              | 1.296.825        | 24,04        | 135,19        | 959.269          | 16,33        | 100        |
| Acrd. Com. y Ot. Cnt. Pag.     | 1.038.034        | 22,71        |              | 1.695.705        | 31,44        | 69,35         | 2.445.056        | 41,62        | 100        |
| Proveedores                    | 928.884          | 20,33        |              | 1.585.244        | 29,39        | 67,41         | 2.351.673        | 40,03        | 100        |
| Acreedores varios              | 6.318            | 0,14         |              | 88               | 0,00         | 1,63          | 5.400            | 0,09         | 100        |
| Pasivo por Impuesto Corriente  | 0                | ----         |              | 2.898            | 0,05         | 87,53         | 3.311            | 0,06         | 100        |
| Otras Deudas con Adm. Púb.     | 102.832          | 2,25         |              | 107.475          | 1,99         | 126,93        | 84.672           | 1,44         | 100        |
| <b>PATRIM NETO y PASIVO</b>    | <b>4.570.024</b> | <b>100</b>   | <b>84,74</b> | <b>5.393.252</b> | <b>100</b>   | <b>91,80</b>  | <b>5.874.941</b> | <b>100</b>   | <b>100</b> |

Valores horizontales respecto año anterior.

## ANÁLISIS CONTABLE:

Análisis de caso: S S.A.

### Análisis del crecimiento empresarial

| S SA                                                                       |                    |                    |                    |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| CUENTA DE RESULTADOS (Euros; Datos a 31-12-20XX)                           |                    |                    |                    |
|                                                                            | 2011               | 2010               | 2009               |
| <b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>                                          |                    |                    |                    |
| <b>1.- Importe Netos de la Cifra de Negocios</b>                           | <b>5.757.814</b>   | <b>7.616.345</b>   | <b>7.221.889</b>   |
| <b>4.- Aprovisionamientos</b>                                              | <b>(4.560.961)</b> | <b>(6.231.302)</b> | <b>(5.909.544)</b> |
| Consumo de Mercaderías                                                     | (4.560.961)        | (6.096.381)        | (5.953.366)        |
| Trabajos Realizados por Otras Empresas                                     | 0                  | (127.231)          | 0                  |
| Deterioro de Mercaderías                                                   | 0                  | (7.690)            | 43.822             |
| <b>6.- Gastos de personal</b>                                              | <b>(925.521)</b>   | <b>(949.343)</b>   | <b>(893.536)</b>   |
| <b>7.- Otros gastos de explotación</b>                                     | <b>(317.061)</b>   | <b>(337.701)</b>   | <b>(289.854)</b>   |
| Servicios Exteriores                                                       | (275.747)          | (295.550)          | (260.529)          |
| Tributos                                                                   | 0                  | 0                  | 0                  |
| Pérdidas, Deterioro y Variación de Provisiones por Operaciones Comerciales | (33.666)           | (32.240)           | (15.125)           |
| <b>8.- Amortizaciones de inmovilizado</b>                                  | <b>(59.914)</b>    | <b>(61.279)</b>    | <b>(74.952)</b>    |
| <b>11.- Deterioro y Resultado por enajenación de inmovilizado</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>(2.247)</b>     |
| <b>12.- Otros resultados</b>                                               | <b>(827)</b>       | <b>3.284</b>       | <b>(6.902)</b>     |
| <b>= RESULTADO DE EXPLOTACION</b>                                          | <b>(106.470)</b>   | <b>40.004</b>      | <b>44.854</b>      |
| <b>12.- Ingresos financieros</b>                                           | <b>11.138</b>      | <b>15.975</b>      | <b>16.978</b>      |
| <b>13.- Gastos financieros</b>                                             | <b>(70.328)</b>    | <b>(53.255)</b>    | <b>(51.223)</b>    |
| <b>= RESULTADO FINANCIERO</b>                                              | <b>(59.190)</b>    | <b>(37.280)</b>    | <b>(34.245)</b>    |
| <b>= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                      | <b>(165.660)</b>   | <b>2.724</b>       | <b>10.609</b>      |
| <b>17.- Impuesto sobre beneficios</b>                                      | <b>39.758</b>      | <b>(654)</b>       | <b>(2.342)</b>     |
| <b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>                                        |                    |                    |                    |
| <b>= RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                           | <b>(125.902)</b>   | <b>2.070</b>       | <b>8.267</b>       |

## ANÁLISIS CONTABLE:

Análisis de caso: S S.A.

### Análisis del crecimiento empresarial

#### S S.A. CUENTA DE RESULTADOS RECLASIFICADA (Euros; Datos a 31-01-20XX)

|                                       | 2011         |         |            | 2010         |         |        | 2009         |         |        |
|---------------------------------------|--------------|---------|------------|--------------|---------|--------|--------------|---------|--------|
|                                       | V. ABSOLUTOS | % VERTI | % HORI     | V. ABSOLUTOS | % VERTI | % HORI | V. ABSOLUTOS | % VERTI | % HORI |
| <b>+ VENTAS NETAS</b>                 |              |         |            |              |         |        | 7.221.889    | 100     | 100    |
| <b>- COSTE DE LAS VENTAS</b>          |              |         |            |              |         |        | -5.909.544   | -81,83  | 100    |
| <b>= MARGEN BRUTO COMERCIAL</b>       |              |         |            |              |         |        | 1.312.345    | 18,17   | 100    |
| <b>+ OTROS INGRESOS EXPLOT.</b>       |              |         |            |              |         |        | 0,00         | ----    | 100    |
| <b>- GASTOS DE PERSONAL</b>           |              |         |            |              |         |        | -893.536     | -12,37  | 100    |
| <b>- DOTACIÓN AMORTIZACIONES</b>      |              |         |            |              |         |        | -74.952      | -1,04   | 100    |
| <b>- OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>  |              |         |            |              |         |        | -289.854     | -4,01   | 100    |
| <b>+ OT. CONCEPTOS DE EXPLOTACIÓN</b> |              |         |            |              |         |        | -9.149       | -0,13   | 100    |
| <b>= RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>     |              |         |            |              |         |        | 44.854       | 0,62    | 100    |
| <b>+ INGRESOS FINANCIEROS</b>         |              |         |            |              |         |        | 16.978       | 0,23    | 100    |
| <b>- GASTOS FINANCIEROS</b>           |              |         |            |              |         |        | -51.223      | -0,71   | 100    |
| <b>= RESULTADO FINANCIERO</b>         |              |         |            |              |         |        | -34.245      | -0,47   | 100    |
| <b>= RESULTADO ANTES IMPUESTOS</b>    |              |         |            |              |         |        | 10.609       | 0,15    | 100    |
| <b>- IMPUESTOS</b>                    |              |         |            |              |         |        | -2.342       | -0,04   | 100    |
| <b>= RTDO EJERC. OPERAC. CONT.</b>    |              |         |            |              |         |        | 8.267        | 0,11    | 100    |
| <b>= RESULTADO DEL EJERCICIO</b>      | -125.902     | -2,19   | -1.922,95* | 2.070        | 0,03    | 25,04  | 8.267        | 0,11    | 100    |

Valores horizontales respecto año base



## ANÁLISIS CONTABLE:

Análisis de caso: S S.A.

### Análisis del crecimiento empresarial

#### S S.A. CUENTA DE RESULTADOS RECLASIFICADA (Euros; Datos a 31-01-20XX)

|                                       | 2011              |               |        | 2010              |               |                 | 2009              |               |            |
|---------------------------------------|-------------------|---------------|--------|-------------------|---------------|-----------------|-------------------|---------------|------------|
|                                       | V. ABSOLUTOS      | % VERTI       | % HORI | V. ABSOLUTOS      | % VERTI       | % HORI          | V. ABSOLUTOS      | % VERTI       | % HORI     |
| <b>+ VENTAS NETAS</b>                 | <b>5.757.814</b>  | <b>100</b>    |        | <b>7.616.345</b>  | <b>100</b>    | <b>105,46</b>   | <b>7.221.889</b>  | <b>100</b>    | <b>100</b> |
| <b>- COSTE DE LAS VENTAS</b>          | <b>-4.560.961</b> | <b>-79,21</b> |        | <b>-6.231.302</b> | <b>-81,81</b> | <b>105,44</b>   | <b>-5.909.544</b> | <b>-81,83</b> | <b>100</b> |
| <b>= MARGEN BRUTO COMERCIAL</b>       | <b>1.196.853</b>  | <b>20,79</b>  |        | <b>1.385.043</b>  | <b>18,19</b>  | <b>105,54</b>   | <b>1.312.345</b>  | <b>18,17</b>  | <b>100</b> |
| <b>+ OTROS INGRESOS EXPLOT.</b>       | <b>0,00</b>       | <b>----</b>   |        | <b>0,00</b>       | <b>----</b>   | <b>----</b>     | <b>0,00</b>       | <b>----</b>   | <b>100</b> |
| <b>- GASTOS DE PERSONAL</b>           | <b>-925.521</b>   | <b>-16,07</b> |        | <b>-949.343</b>   | <b>-12,46</b> | <b>106,25</b>   | <b>-893.536</b>   | <b>-12,37</b> | <b>100</b> |
| <b>- DOTACIÓN AMORTIZACIONES</b>      | <b>-59.914</b>    | <b>-1,04</b>  |        | <b>-61.279</b>    | <b>-0,80</b>  | <b>81,76</b>    | <b>-74.952</b>    | <b>-1,04</b>  | <b>100</b> |
| <b>- OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>  | <b>-317.061</b>   | <b>-5,51</b>  |        | <b>-337.701</b>   | <b>-4,43</b>  | <b>116,51</b>   | <b>-289.854</b>   | <b>-4,01</b>  | <b>100</b> |
| <b>+ OT. CONCEPTOS DE EXPLOTACIÓN</b> | <b>-827</b>       | <b>-0,01</b>  |        | <b>3.284</b>      | <b>0,04</b>   | <b>135,89 *</b> | <b>-9.149</b>     | <b>-0,13</b>  | <b>100</b> |
| <b>= RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>     | <b>-106.470</b>   | <b>-1,85</b>  |        | <b>40.004</b>     | <b>0,53</b>   | <b>89,19</b>    | <b>44.854</b>     | <b>0,62</b>   | <b>100</b> |
| <b>+ INGRESOS FINANCIEROS</b>         | <b>11.138</b>     | <b>0,19</b>   |        | <b>15.975</b>     | <b>0,21</b>   | <b>94,09</b>    | <b>16.978</b>     | <b>0,23</b>   | <b>100</b> |
| <b>- GASTOS FINANCIEROS</b>           | <b>-70.328</b>    | <b>-1,22</b>  |        | <b>-53.255</b>    | <b>-0,70</b>  | <b>103,97</b>   | <b>-51.223</b>    | <b>-0,71</b>  | <b>100</b> |
| <b>= RESULTADO FINANCIERO</b>         | <b>-59.190</b>    | <b>-1,03</b>  |        | <b>-37.280</b>    | <b>-0,49</b>  | <b>108,86</b>   | <b>-34.245</b>    | <b>-0,47</b>  | <b>100</b> |
| <b>= RESULTADO ANTES IMPUESTOS</b>    | <b>-165.660</b>   | <b>-2,88</b>  |        | <b>2.724</b>      | <b>0,04</b>   | <b>25,68</b>    | <b>10.609</b>     | <b>0,15</b>   | <b>100</b> |
| <b>- IMPUESTOS</b>                    | <b>39.758</b>     | <b>0,69</b>   |        | <b>-654</b>       | <b>-0,01</b>  | <b>27,92</b>    | <b>-2.342</b>     | <b>-0,04</b>  | <b>100</b> |
| <b>= RTDO EJERC. OPERAC. CONT.</b>    | <b>-125.902</b>   | <b>-2,19</b>  |        | <b>2.070</b>      | <b>0,03</b>   | <b>25,04</b>    | <b>8.267</b>      | <b>0,11</b>   | <b>100</b> |
| <b>= RESULTADO DEL EJERCICIO</b>      | <b>-125.902</b>   | <b>-2,19</b>  |        | <b>2.070</b>      | <b>0,03</b>   | <b>25,04</b>    | <b>8.267</b>      | <b>0,11</b>   | <b>100</b> |

Valores horizontales respecto año anterior

## ANÁLISIS CONTABLE:

Análisis de caso: S S.A.

### Análisis del crecimiento empresarial

#### POLÍTICA COMERCIAL. S S.A.

|               | <u>2011</u>       |                 | <u>2010</u>       |                  | <u>2009</u>       |                 |
|---------------|-------------------|-----------------|-------------------|------------------|-------------------|-----------------|
|               | <u>V. ABSOLUT</u> | <u>V. RELAT</u> | <u>V. ABSOLUT</u> | <u>V. RELAT.</u> | <u>V. ABSOLUT</u> | <u>V. RELAT</u> |
| VENTAS NETAS  | 5.757.814         | 100%            | 7.616.345         | 100%             | 7.221.889         | 100%            |
| -COSTE VENTAS | -4.560.961        | - 79,21%        | -6.231.302        | - 81,81%         | -5.909.544        | - 81,83%        |
| = M.B.C.      | 1.196.853         | 20,79%          | 1.385.043         | 18,19%           | 1.312.345         | 18,17%          |

$$VARIACIÓN M.B.C (2010-2009) = \frac{1.385.043 - 1.312.345}{2010-2009} = 72.698$$

$$\begin{aligned}
 (V1 - V0) * M0 &= ( \quad - \quad ) * \quad = \quad \mathbf{71.679,63} \\
 (M1 - M0) * V1 &= ( \quad - \quad ) * \quad = \quad \mathbf{1.018,37} \\
 &= \quad \mathbf{72.698}
 \end{aligned}$$

$$VARIACIÓN M.B.C (2011-2010) = \frac{1.196.853 - 1.385.043}{2011-2010} = -188.190$$

$$\begin{aligned}
 (V1 - V0) * M0 &= ( \quad - \quad ) * \quad = \quad \mathbf{-337.976,46} \\
 (M1 - M0) * V1 &= ( \quad - \quad ) * \quad = \quad \mathbf{149.786,46} \\
 &= \quad \mathbf{-188.190}
 \end{aligned}$$

# ANÁLISIS CONTABLE:

Análisis de caso: S S.A.

## Análisis del crecimiento empresarial

### POLÍTICA PERSONAL. S S.A.

|                        | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u>                         |
|------------------------|-------------|-------------|-------------------------------------|
| <b>VENTAS NETAS</b>    | _____ =     | _____ =     | $\frac{7.221.889}{25} = 288.876$    |
| <b>Nº TRABAJADORES</b> |             |             |                                     |
| <b>VENTAS NETAS</b>    | _____ =     | _____ =     | $\frac{7.221.889}{893.536} = 8,082$ |
| <b>GASTOS PERSONAL</b> |             |             |                                     |
| <b>GASTOS PERSONAL</b> | _____ =     | _____ =     | $\frac{893.536}{25} = 35.741$       |
| <b>Nº TRABAJADORES</b> |             |             |                                     |

**POLITICA DE RECUPERACION DE LAS INVERSIONES. S.S.A.**

|                                 | <u>2011</u>     | <u>2010</u>     | <u>2009</u>     |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>a) GRADO DE AMORTIZACION</b> |                 |                 |                 |
| <b>AMORT. ACUMUL.</b>           | 544.040         | 484.126         | 422.847         |
| <b>INMOV. BRUTO</b>             | 1.093.410       | 1.093.355       | 1.080.381       |
|                                 | = <b>49,76%</b> | = <b>44,28%</b> | = <b>39,14%</b> |
| <b>b) RITMO DE AMORTIZACION</b> |                 |                 |                 |
| <b>INMOV. NETO</b>              | 549.370         | 609.229         | 657.534         |
| <b>GASTOS AMORT.</b>            | 59.914          | 61.279          | 74.952          |
|                                 | = <b>9,17</b>   | = <b>9,94</b>   | = <b>8,77</b>   |
| <b>GASTOS AMORT.</b>            | 59.914          | 61.279          | 74.952          |
| <b>INMOV. BRUTO</b>             | 1.093.410       | 1.093.355       | 1.080.381       |
|                                 | = <b>5,48%</b>  | = <b>5,60%</b>  | = <b>6,94%</b>  |

**ANÁLISIS CONTABLE:**

**Análisis de caso: S S.A.**

**Análisis del crecimiento empresarial**

**POLÍTICA DE RECUPERACIÓN DE LAS INVERSIONES. S S.A.**

|                                                                    | <u>2011</u>     | <u>2010</u>     | <u>2009</u>     |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b><u>a) GRADO DE AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO INTANGIBLE</u></b> |                 |                 |                 |
| <b>AMORT. ACUMUL.</b>                                              | 41.165          | 26.659          | 13.590          |
| <b>INMOV. BRUTO</b>                                                | 59.592          | 59.537          | 47.465          |
|                                                                    | = <b>69,08%</b> | = <b>44,78%</b> | = <b>28,63%</b> |
| <b><u>b) RITMO DE AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO INTANGIBLE</u></b> |                 |                 |                 |
| <b>INMOV. NETO</b>                                                 | 18.427          | 32.878          | 33.875          |
| <b>GASTOS AMORT.</b>                                               | 14.506          | 13.069          | 13.979          |
|                                                                    | = <b>1,27</b>   | = <b>2,52</b>   | = <b>2,42</b>   |
| <b>GASTOS AMORT.</b>                                               | 14.506          | 13.069          | 13.979          |
| <b>INMOV. BRUTO</b>                                                | 59.592          | 59.537          | 47.465          |
|                                                                    | = <b>24,34%</b> | = <b>21,95%</b> | = <b>29,45%</b> |

**ANÁLISIS CONTABLE:**  
**Análisis de caso: S S.A.**

**Análisis del crecimiento empresarial**

**POLÍTICA DE RECUPERACIÓN DE LAS INVERSIONES. S S.A.**

|                                                                  | 2011                                  | 2010                                  | 2009                                  |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b><u>a) GRADO DE AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL</u></b> |                                       |                                       |                                       |
| <b>AMORT. ACUMUL.</b>                                            | $\frac{502.875}{1.033.818} = 48,64\%$ | $\frac{457.467}{1.033.818} = 44,25\%$ | $\frac{409.257}{1.032.916} = 39,62\%$ |
| <b>INMOV. BRUTO</b>                                              |                                       |                                       |                                       |
| <b><u>b) RITMO DE AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL</u></b> |                                       |                                       |                                       |
| <b>INMOV. NETO</b>                                               | $\frac{530.943}{45.408} = 11,69$      | $\frac{576.351}{48.210} = 11,95$      | $\frac{623.659}{60.973} = 10,23$      |
| <b>GASTOS AMORT.</b>                                             |                                       |                                       |                                       |
| <b>GASTOS AMORT.</b>                                             | $\frac{45.408}{1.033.818} = 4,39\%$   | $\frac{48.210}{1.033.818} = 4,66\%$   | $\frac{60.973}{1.032.916} = 5,90\%$   |
| <b>INMOV. BRUTO</b>                                              |                                       |                                       |                                       |

**ANÁLISIS CONTABLE:**  
**Análisis de caso: S S.A.**

**Análisis del crecimiento empresarial**

**POLÍTICA DE RECUPERACIÓN DEL INMOVILIZADO. S S.A.**  
**ENAJENACIÓN DEL INMOVILIZADO**

**Efecto en el Resultado de Explotación del resultado por la enajenación o baja del Inmovilizado Intangible, Material e Inmobiliario**

| Expresado en Miles de Euros      | 2011        | 2010        | 2009          |
|----------------------------------|-------------|-------------|---------------|
| <b>Beneficio (+)/Pérdida (-)</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>-2.247</b> |

**Efecto en el Resultado de Financieros del resultado por la enajenación o baja del Inmovilizado Financiero**

| Expresado en Miles de Euros      | 2011        | 2010        | 2009        |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Beneficio (+)/Pérdida (-)</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |

## PROPUESTA DE ESTUDIO DE CASO: S S.A.

### ANÁLISIS CONTABLE:

**Análisis de caso: S S.A.**

#### Los Ciclos Empresariales. El Fondo de Rotación

| S S.A             |
|-------------------|
| FONDO DE ROTACIÓN |

2011

2010

2009

#### CICLO CORTO

**Activo Circulante** (*A. Corriente*)

**Pasivo Circulante** (*P. Corriente*)

**FONDO DE ROTACIÓN**

#### CICLO LARGO

**Capitales Permanentes** (*PN + PNC*)

**Inmovilizado Neto** (*A. No Corriente*)

**FONDO DE ROTACIÓN**





## ANÁLISIS CONTABLE:

Análisis de caso: S S.A.

### Los Ciclos Empresariales. Variación del Fondo de Rotación

#### ESQUEMA DE VARIACIÓN DEL CIRCULANTE. S S.A.

|                                         | 2011-2010       | 2011              | 2010      | 2010-2009 | 2010               | 2009      |
|-----------------------------------------|-----------------|-------------------|-----------|-----------|--------------------|-----------|
| <b>+Variación de mercaderías</b>        |                 | <b>1.864.855</b>  |           |           | <b>1.779.761</b>   |           |
| <b>+Variación de clientes</b>           |                 | <b>2.352.654</b>  |           |           | <b>2.838.300</b>   |           |
| =VAR.NEC.BRUTAS FINAC. CIRC.            |                 | 4.217.509         |           |           | 4.618.061          |           |
| <b>-Variación de proveedores</b>        |                 | <b>-1.585.244</b> |           |           | <b>-2.351.673</b>  |           |
| =VAR. NECESIDAD. F.R. EXPLOT.           |                 | 2.632.265         |           |           | 2.266.388          |           |
| <b>+Var. Créd. concedidos a c/p</b>     |                 | <b>0</b>          |           |           | <b>0</b>           |           |
| Otros Créditos Administraciones Públic. |                 | 0                 |           |           | 0                  |           |
| <b>-Var. Créd. obtenidos a c/p</b>      |                 | <b>-1.407.286</b> |           |           | <b>- 1.052.652</b> |           |
| Deudas con Entidades de Crédito         |                 | -1.296.825        |           |           | -959.269           |           |
| Acreedores varios                       |                 | -88               |           |           | -5.400             |           |
| Pasivo por Impuesto Corriente           |                 | -2.898            |           |           | -3.311             |           |
| Administraciones Públicas               |                 | -107.475          |           |           | -84.672            |           |
| =VAR. NECESIDADES DE F.R.               |                 | 1.224.979         |           |           | 1.213.736          |           |
| <b>+Variación de Disponible</b>         |                 | <b>133.244</b>    |           |           | <b>166.076</b>     |           |
| Efectivo                                |                 |                   |           |           |                    |           |
| =VARIACIÓN DEL F.R.                     | <b>-147.364</b> | 1.210.859         | 1.358.223 |           | 1.358.223          | 1.379.812 |

## ANÁLISIS CONTABLE:

Análisis de caso: S S.A.

### Los Ciclos Empresariales. Variación del Fondo de Rotación

#### COEFICIENTES DE ROTACIÓN y SUBPERÍODOS. S S.A (Datos Finales)

|                                                            | 2011              | 2010              | 2009                                  |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------|
| <b>ALMACENAMIENTO-<br/>VENTA</b>                           |                   |                   |                                       |
| $\mu$ $\frac{\text{Coste de Ventas*}}{\text{Existencias}}$ | =                 | =                 | $\frac{5.909.544}{1.779.761} = 3,320$ |
| $d$ $\frac{360}{\mu}$                                      | $\frac{360}{\mu}$ | $\frac{360}{\mu}$ | $\frac{360}{3,320} = 108,42$          |

Coste de Ventas\*: Sin incluir los trabajos realizados por otras empresas  
Desde adquisición de la mercadería hasta la venta de la misma

|                                                     | 2011              | 2010              | 2009                                  |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------|
| <b>COBRO</b>                                        |                   |                   |                                       |
| $\mu$ $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Clientes}}$ | =                 | =                 | $\frac{7.221.889}{2.838.300} = 2,544$ |
| $d$ $\frac{360}{\mu}$                               | $\frac{360}{\mu}$ | $\frac{360}{\mu}$ | $\frac{360}{2,544} = 141,48$          |

Desde la venta de la mercadería hasta el cobro al cliente

**COSTE DE VENTAS (APROVISIONAMIENTO) = Existencias Iniciales + COMPRAS - Existencias Finales**

|                                                         | 2011              | 2010              | 2009                                  |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------|
| <b>PAGO</b>                                             |                   |                   |                                       |
| $\mu$ $\frac{\text{Compras Netas}}{\text{Proveedores}}$ | =                 | =                 | $\frac{5.750.559}{2.351.673} = 2,445$ |
| $d$ $\frac{360}{\mu}$                                   | $\frac{360}{\mu}$ | $\frac{360}{\mu}$ | $\frac{360}{2,445} = 147,22$          |

Desde la compra de la mercadería hasta su pago al proveedor

COMPRAS (2009): 5.750.559  
 COMPRAS (2010): 6.189.165  
 COMPRAS (2011): 4.408.449

Amondarain; Caraballo; Zubiaur

Dpto. Economía Financiera I U.P.V./EHU

Análisis Contable

26

## ANÁLISIS CONTABLE:

Análisis de caso: S S.A.

### Los Ciclos Empresariales. Variación del Fondo de Rotación

#### COEFICIENTES DE ROTACIÓN y SUBPERÍODOS. S S.A (Datos Medios)

| ALMACENAMIENTO-<br>VENTA |                                                             | 2011 |   | 2010 |   | 2009                                        |          |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------|------|---|------|---|---------------------------------------------|----------|
| $\mu$                    | $\frac{\text{Coste de Ventas*}}{\text{Existencias Medias}}$ |      | = |      | = | $\frac{5.909.544}{(1.938.746+1.779.761)/2}$ | = 3,178  |
| d                        | $\frac{360}{\mu}$                                           | 360  | = | 360  | = | $\frac{360}{3,178}$                         | = 113,26 |

Coste de Ventas\*: Sin incluir los trabajos realizados por otras empresas  
Desde adquisición de la mercadería hasta la venta de la misma

| COBRO |                                                      | 2011 |   | 2010 |   | 2009                                        |          |
|-------|------------------------------------------------------|------|---|------|---|---------------------------------------------|----------|
| $\mu$ | $\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Clientes Medios}}$ |      | = |      | = | $\frac{7.221.889}{(2.728.316+2.838.300)/2}$ | = 2,594  |
| d     | $\frac{360}{\mu}$                                    | 360  | = | 360  | = | $\frac{360}{2,594}$                         | = 138,74 |

Desde la venta de la mercadería hasta el cobro al cliente

**COSTE DE VENTAS (APROVISIONAMIENTO) = Existencias Iniciales + COMPRAS - Existencias Finales**

| PAGO  |                                                          | 2011 |   | 2010 |   | 2009                                        |          |
|-------|----------------------------------------------------------|------|---|------|---|---------------------------------------------|----------|
| $\mu$ | $\frac{\text{Compras Netas}}{\text{Proveedores Medios}}$ |      | = |      | = | $\frac{5.750.559}{(1.996.336+2.351.673)/2}$ | = 2,645  |
| d     | $\frac{360}{\mu}$                                        | 360  | = | 360  | = | $\frac{360}{2,645}$                         | = 136,10 |

Desde la compra de la mercadería hasta su pago al proveedor

COMPRAS (2009): 5.750.559  
 COMPRAS (2010): 6.189.165  
 COMPRAS (2011): 4.408.449

## PROPUESTA DE ESTUDIO DE CASO: S S.A.

### ANÁLISIS CONTABLE:

*Análisis de caso: S S.A.*

### Los Ciclos Empresariales. Variación del Fondo de Rotación

| SSA<br>PERÍODOS MEDIOS (Datos Finales) | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    | <u>2009</u>    |
|----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| ALMACENAMIENTO- VENTA                  | 135,16         | 109,98         | 108,42         |
| COBRO                                  | 109,71         | 111,20         | 141,48         |
| <b>P. MEDIO MADURACIÓN</b>             | <b>244,87</b>  | <b>221,18</b>  | <b>249,90</b>  |
| PAGO                                   | <b>75,85</b>   | <b>92,21</b>   | <b>147,22</b>  |
| <b>DIFERENCIAL</b>                     | <b>-169,02</b> | <b>-128,97</b> | <b>-102,68</b> |
|                                        | <b>-40,05</b>  | <b>-26,29</b>  |                |

**ANÁLISIS CONTABLE:**  
**Análisis de caso: S S.A.**

**Los Ciclos Empresariales. Variación del Fondo de Rotación**

| <b>S S.A.</b>                         | <u>2011</u>    | <u>2010</u>   | <u>2009</u>    |
|---------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>PERÍODOS MEDIOS (Datos Medios)</b> |                |               |                |
| ALMACENAMIENTO- VENTA                 | 141,17         | 107,47        | 113,26         |
| COBRO                                 | 128,40         | 99,05         | 138,74         |
| <b>P. MEDIO MADURACIÓN</b>            | <b>269,57</b>  | <b>206,52</b> | <b>252,00</b>  |
| PAGO                                  | 102,65         | 114,50        | 136,10         |
| <b>DIFERENCIAL</b>                    | <b>-166,92</b> | <b>-92,02</b> | <b>-115,90</b> |
|                                       | <b>-74,90</b>  | <b>+23,88</b> |                |

**ANÁLISIS CONTABLE:**  
**Análisis de caso: S S.A.**

**Riesgo de insolvencia y autonomía financiera**

**RATIOS. S S.A.**

|                                    |                                                | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> | Referencia<br>teórica |
|------------------------------------|------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------|
| <b><u>CORTO PLAZO</u></b>          |                                                |             |             |             |                       |
| <b>Solvencia a C/P</b>             | <u>ACTIVO CIRCULANTE</u><br>PASIVO CIRCULANTE  |             |             |             | 150 - 200             |
| <b>Liquidez<br/>(Prueba Ácida)</b> | <u>REAL. CIERTO+DISPO</u><br>PASIVO CIRCULANTE |             |             |             | 80 - 100              |
| <b>Liquidez<br/>Inmediata</b>      | <u>DISPONIBLE</u><br>PASIVO CIRCULANTE         |             |             |             | 10                    |

| <b>S S.A.</b><br><b>PERÍODOS MEDIOS (Datos Finales)</b> | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    | <u>2009</u>    |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| ALMACENAMIENTO- VENTA                                   | 135,16         | 109,98         | 108,42         |
| COBRO                                                   | 109,71         | 111,20         | 141,48         |
| <b>P. MEDIO MADURACIÓN</b>                              | <b>244,87</b>  | <b>221,18</b>  | <b>249,90</b>  |
| PAGO                                                    | 75,85          | 92,21          | 147,22         |
| <b>DIFERENCIAL</b>                                      | <b>-169,02</b> | <b>-128,97</b> | <b>-102,68</b> |
|                                                         | -40,05         | -26,29         |                |

**ANÁLISIS CONTABLE:**  
**Análisis de caso: S S.A.**

**Riesgo de insolvencia y autonomía financiera**

| <b>RATIOS S.S.A<br/>LARGO PLAZO</b> |                                                                   | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> | Referencia<br>teórica |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------|
| <b>Autonomía<br/>Financiera</b>     | $\frac{\text{RECURSOS PROPIOS (PAT. NETO)}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$ |             |             |             |                       |
| <b>Ratio de<br/>Endeudamiento</b>   | $\frac{\text{PASIVO EXIGIBLE}}{\text{RECURSOS PROPIOS (PN)}}$     |             |             |             |                       |
| <b>Solvencia a<br/>L/P</b>          | $\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO EXIGIBLE}}$              |             |             |             | 200                   |

## PROPUESTA DE ESTUDIO DE CASO: S S.A.



### ANÁLISIS CONTABLE:

Análisis de caso: S S.A.

### Liquidez

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO. S S.A.

|                                                                               | 2011           | 2010           |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                |                |                |
| 1.- Resultado del ejercicio antes de impuestos                                | -165.660       | 2.724          |
| 2.- Ajustes al resultado                                                      | 152.770        | 138.489        |
| a) + Amortización del inmovilizado                                            | 59.914         | 61.279         |
| b) ± Correcciones valorativas por deterioro                                   | 33.666         | 39.930         |
| e) + Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado                     | 0              | 0              |
| g) – Ingresos financieros                                                     | -11.138        | -15.975        |
| h) + Gastos financieros                                                       | 70.328         | 53.255         |
| 3.- Cambio en el capital corriente                                            | 262.780        | -344.346       |
| a) ± Existencias                                                              | 152.512        | -92.784        |
| b) + Deudores y otras cuentas a cobrar                                        | 765.042        | 497.376        |
| d) ± Acreedores y otras cuentas a pagar                                       | -654.774       | -748.938       |
| 4.- Otros flujos de efectivo de las cuentas de las actividades de explotación | -62.088        | -40.591        |
| a) – Pagos de intereses                                                       | -70.328        | -53.255        |
| c) + Cobros de intereses                                                      | 11.138         | 15.975         |
| d) Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios                               | -2.898         | -3.311         |
| 5.- Flujos de efectivo de las actividades de explotación                      | 187.802        | -243.724       |
| <b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                  |                |                |
| 6.- Pagos por inversiones                                                     | -1.436         | -12.974        |
| a)- Inmovilizado intangible                                                   | -55            | -12.072        |
| b) -Inmovilizado material                                                     | 0              | -902           |
| e) -Otros activos financieros                                                 | -1.381         |                |
| 7.- Cobros por desinversiones                                                 | 0              | 0              |
| 8.- Flujos de efectivo de las actividades de inversión                        | -1.436         | -12.974        |
| <b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>               |                |                |
| 9.- Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio                             | 380.000        | 692.000        |
| a.2) +Emisión de deudas con entidades de crédito                              | 380.000        | 692.000        |
| 10.- Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero                     | -614.400       | -468.134       |
| b.2) –Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito            | -614.400       | -468.134       |
| 11.- Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumt. de patrim.      | 0              | 0              |
| 12.- Flujos de efectivo de las actividades de financiación                    | -234.400       | 223.866        |
| <b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>                    |                |                |
| <b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIV.</b>                         | <b>-48.034</b> | <b>-32.832</b> |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                             | 133.244        | 166.076        |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                                | 85.210         | 133.244        |



## **ANÁLISIS CONTABLE:** **Análisis de caso: S S.A.**

### **Liquidez**

#### **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO. S S.A.**

| 2011  |          | MADUREZ                                                                           | 2010  |          | INTRODUCCIÓN                                                       |
|-------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------|----------|--------------------------------------------------------------------|
| TGO + | 187.802  | Utilización del efectivo para invertir y/o pagar deudas o remunerar a accionistas | TGO - | -243.724 | Proceso de expansión cubriendo déficits a través del endeudamiento |
| TGI - | -1.436   |                                                                                   | TGI - | -12.974  |                                                                    |
| TGF - | -234.400 |                                                                                   | TGF + | 223.866  |                                                                    |

  

| RECURSOS GENERADOS                                                      |  | 2011            | 2010           |
|-------------------------------------------------------------------------|--|-----------------|----------------|
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                          |  | <b>-125.902</b> | <b>2.070</b>   |
| <b>Ajustes de Gastos e Ingresos No Monetarios</b>                       |  |                 |                |
| + Amortización del Inmovilizado                                         |  | 59.914          | 61.279         |
| ± Correcciones Valorativas por Deterioro                                |  | 33.666          | 39.930         |
| ± Variación de Provisiones                                              |  |                 |                |
| - Imputación al resultado de Subvenciones de Inmovilizado No Financiero |  |                 |                |
| ± Diferencias de Cambio                                                 |  |                 |                |
| ± Variación de Valor Razonable en Instrumentos Financieros              |  |                 |                |
| + Otros Ingresos y Gastos                                               |  |                 |                |
| <b>Ajustes de Gastos e Ingresos No Monetarios</b>                       |  | <b>-32.322</b>  | <b>103.279</b> |
| <b>Ajustes por Operac. con Inmovilizado e Instrumentos Financieros</b>  |  |                 |                |
| + Resultados por Bajas y Enajenaciones del Inmovilizado No Financiero   |  |                 |                |
| + Resultados por Bajas y Enajenaciones de Instrumentos Financieros      |  |                 |                |
| <b>Ajustes por Operac. con Inmovilizado e Instrumentos Financieros</b>  |  | <b>0</b>        | <b>0</b>       |
| <b>= RECURSOS GENERADOS</b>                                             |  | <b>-33.322</b>  | <b>103.279</b> |

|                              |                           |
|------------------------------|---------------------------|
| TGO + y RG+                  | TGO + y RG-               |
| <b>LIQUIDEZ SUFICIENTE</b>   | <b>LIQUIDEZ INESTABLE</b> |
| TGO - y RG+                  | TGO - y RG-               |
| <b>ILIQUIDEZ PREOCUPANTE</b> | <b>ILIQUIDEZ SEVERA</b>   |

**2009:** Situación equilibrada. Es la que se debe pretender alcanzar. Genera recursos internos con su actividad y los convierte en liquidez aplicando una política de cobros y pagos correcta. Genera tesorería suficiente para financiar las salidas de tesorería por operaciones de inversión y/o financiación. Implica un éxito en la explotación, así como en la política financiera de cobros y pagos, que será mejor cuanto más se acerquen las TGO a los RG..

**2010:** Situación en la que los recursos financieros generados en las operaciones de la actividad no se han materializado en tesorería debido a la política de cobros y pagos aplicados por la empresa. Para mejorar esta situación, y llegar a la situación de liquidez suficiente, la empresa debe centrar sus esfuerzos en mejorar la política de cobros y pagos manteniendo la de la actividad.

**2011:** Situación en la cual la empresa consume recursos internos pero aplica una política de cobros y pagos que le permite generar tesorería con su actividad. Esta situación se produce a partir de la liquidación de elementos del circulante. Es una situación que debe ser transitoria en cuanto la empresa fracasa en su explotación. La empresa deberá intentar pasar a una situación de liquidez suficiente, más estable, intentando generar recursos internos con su actividad a través de reducir costes e invertir en la empresa para que éstas inversiones le faciliten la generación de recursos internos.

## PROPUESTA DE ESTUDIO DE CASO: S S.A.

### ANÁLISIS CONTABLE: Análisis de caso: S S.A.

#### Rentabilidad Económica

### RENTABILIDAD ECONÓMICA. S S.A.

|                 |                | <u>2011</u>     | <u>2010</u>    | <u>2009</u>                                    |
|-----------------|----------------|-----------------|----------------|------------------------------------------------|
| <b>ROI</b>      | <b>BENEFIC</b> |                 |                |                                                |
|                 | <b>ATN</b>     | <b>= -2,75%</b> | <b>= 0,04%</b> | $\frac{8.267}{5.874.941} = \mathbf{0,14\%}$    |
| <b>MARGEN</b>   | <b>BENEFIC</b> |                 |                |                                                |
|                 | <b>VENTAS</b>  | <b>= -2,19%</b> | <b>= 0,03%</b> | $\frac{8.267}{7.221.889} = \mathbf{0,11\%}$    |
| <b>ROTACIÓN</b> | <b>VENTAS</b>  |                 |                |                                                |
|                 | <b>ATN</b>     | <b>= 1,260</b>  | <b>= 1,412</b> | $\frac{7.221.889}{5.874.941} = \mathbf{1,229}$ |

**ANÁLISIS CONTABLE:**  
**Análisis de caso: S S.A.**

**Rentabilidad Económica**

**RENTABILIDAD ECONÓMICA. S S.A.**

|                                                                                                                                                            | <u>2011</u>     | <u>2010</u>    | <u>2009</u>                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------------------------------|
| <b>ROI</b><br><b>BENEFIC</b><br><b>ATNM</b><br><small>ROI: RETURN ON INVESTMENT - RETURN ON ASSETS</small><br><small>ATNM: ACTIVO TOTAL NETO MEDIO</small> | <b>= -2,53%</b> | <b>= 0,04%</b> | $\frac{8.267}{5.884.430,5} = 0,14\%$    |
| <b>MARGEN</b><br><b>BENEFIC</b><br><b>VENTAS</b>                                                                                                           | <b>= -2,19%</b> | <b>= 0,03%</b> | $\frac{8.267}{7.221.889} = 0,11\%$      |
| <b>ROTACIÓN</b><br><b>VENTAS</b><br><b>ATN</b>                                                                                                             | <b>= 1,256</b>  | <b>= 1,351</b> | $\frac{7.221.889}{5.884.430,5} = 1,227$ |

ATNM (2009) =  $(5.893.920 + 5.874.941) / 2 = 5.884.430,5$

ATNM (2010) =  $(5.874.941 + 5.393.252) / 2 = 5.634.096,5$

ATNM (2011) =  $(5.393.252 + 4.570.024) / 2 = 4.981.638$

Amondarain; Caraballo; Zubiaur  
 Dpto. Economía Financiera I U.P.V./EHU

Análisis Contable  
 36

**ANÁLISIS CONTABLE:**  
**Análisis de caso: S S.A.**

**Rentabilidad Económica**

**RENTABILIDAD ECONÓMICA. S S.A.**

|                                                                                                          | 2011            | 2010           | 2009           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"><b>ROI</b></div> <b>BAIDI</b> | <b>= -1,12%</b> | <b>= 0,98%</b> | <b>= 1,01%</b> |
| <b>ATNM</b>                                                                                              |                 |                | 5.884.430,5    |

ROI: RETURN ON INVESTMENT - RETURN ON ASSETS

BAIDI: BENEFICIO ANTES DE INTERESES Y DESPUÉS DE IMPUESTOS (BENEFICIO+GASTO FINANCIERO)

ATNM: ACTIVO TOTAL NETO MEDIO

|                                                                                                             |                 |                |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"><b>MARGEN</b></div> <b>BAIDI</b> | <b>= -0,96%</b> | <b>= 0,73%</b> | <b>= 0,82%</b> |
| <b>VENTAS</b>                                                                                               |                 |                | 7.221.889      |

|                                                                                                                |                |                |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"><b>ROTACIÓN</b></div> <b>VENTAS</b> | <b>= 1,256</b> | <b>= 1,351</b> | <b>= 1,227</b> |
| <b>ATN</b>                                                                                                     | 4.981.638      | 5.634.096,5    | 5.884.430,5    |

ATNM (2009)= (5.893.920+5.874.941)/2= **5.884.430,5**

BAIDI (2009): 8.267+51.223= **59.490**

ATNM (2010)=(5.874.941+5.393.252)/2= **5.634.096,5**

BAIDI (2010): 2.070+53.255= **55.325**

ATNM (2011)=(5.393.252+4.570.024)/2= **4.981.638**

BAIDI (2011): -125.902+70.328= **-55.574**

Amondarain; Caraballo; Zubiaur  
 Dpto. Economía Financiera I U.P.V./EHU

Análisis Contable  
 37

## ANÁLISIS CONTABLE:

Análisis de caso: S S.A.

### Rentabilidad Económica

### RENTABILIDAD ECONÓMICA. S S.A.

|                                                                                                                                                                                              | 2011                            | 2010                           | 2009                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"><b>ROI</b></div> <div style="display: inline-block; vertical-align: middle;"> <b>BAII</b><br/> <b>ATNM</b> </div> | $\frac{\quad}{\quad} = -1,91\%$ | $\frac{\quad}{\quad} = 0,99\%$ | $\frac{61.832}{5.884.430,5} = 1,05\%$ |

ROI: RETURN ON INVESTMENT - RETURN ON ASSETS

BAII: BENEFICIO ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (BENEFICIO+GASTO FINANCIERO+IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES)

ATNM: ACTIVO TOTAL NETO MEDIO

|                                                                                                                                                                                                   |                                 |                                |                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"><b>MARGEN</b></div> <div style="display: inline-block; vertical-align: middle;"> <b>BAII</b><br/> <b>VENTAS</b> </div> | $\frac{\quad}{\quad} = -1,65\%$ | $\frac{\quad}{\quad} = 0,73\%$ | $\frac{61.832}{7.221.889} = 0,86\%$ |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|

|                                                                                                                                                                                                    |                                       |                                         |                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;"><b>ROTACIÓN</b></div> <div style="display: inline-block; vertical-align: middle;"> <b>VENTAS</b><br/> <b>ATN</b> </div> | $\frac{5.757.814}{4.981.638} = 1,256$ | $\frac{7.616.345}{5.634.096,5} = 1,351$ | $\frac{7.221.889}{5.884.430,5} = 1,227$ |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|

ATNM (2009) = (5.893.920+5.874.941)/2 = **5.884.430,5**

ATNM (2010) = (5.874.941+5.393.252)/2 = **5.634.096,5**

ATNM (2011) = (5.393.252+4.570.024)/2 = **4.981.638**

BAII (2009): 8.267+51.223+2.342 = **61.832**

BAII (2010): 2.070+53.255+654 = **55.979**

BAII (2011): -125.902+70.328-39.758 = **-95.332**

Amondarain; Caraballo; Zubiaur

Dpto. Economía Financiera I U.P.V./EHU

Análisis Contable

38

**ANÁLISIS CONTABLE:**  
**Análisis de caso: S S.A.**

**Rentabilidad Económica**

**RENTABILIDAD ECONÓMICA. S S.A.**

|               | 2011            | 2010           | 2009           |
|---------------|-----------------|----------------|----------------|
| <b>ROI</b>    |                 |                |                |
| <b>EBITDA</b> |                 |                | 91.109         |
|               | <b>= -0,26%</b> | <b>= 2,51%</b> | <b>= 1,55%</b> |
| <b>ATNM</b>   |                 |                | 5.884.430,5    |

ROI: RETURN ON INVESTMENT - RETURN ON ASSETS

EBITDA: BENEFICIO ANTES DE INTERESES, IMPUESTOS, AMORTIZACIÓN Y DETERIORO

ATNM: ACTIVO TOTAL NETO MEDIO

|               |                 |                |                |
|---------------|-----------------|----------------|----------------|
| <b>MARGEN</b> |                 |                |                |
| <b>EBITDA</b> |                 |                | 91.109         |
|               | <b>= -0,22%</b> | <b>= 1,85%</b> | <b>= 1,26%</b> |
| <b>VENTAS</b> |                 |                | 7.221.889      |

|                 |                |                |                |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>ROTACIÓN</b> |                |                |                |
| <b>VENTAS</b>   | 5.757.814      | 7.616.345      | 7.221.889      |
|                 | <b>= 1,256</b> | <b>= 1,351</b> | <b>= 1,227</b> |
| <b>ATN</b>      | 4.981.638      | 5.634.096,5    | 5.884.430,5    |

ATNM (2009) = (5.893.920 + 5.874.941) / 2 = **5.884.430,5**

ATNM (2010) = (5.874.941 + 5.393.252) / 2 = **5.634.096,5**

ATNM (2011) = (5.393.252 + 4.570.024) / 2 = **4.981.638**

EBITDA (2009): 8.267 + 51.223 - 16.978 + 2.342 + 74.952 - 28.697 = **91.109**

EBITDA (2010): 2.070 + 53.255 - 15.975 + 654 + 61.279 + 39.930 = **141.213**

EBITDA (2011): -125.902 + 70.328 - 11.138 - 39.758 + 59.914 + 33.666 = **-12.890**

Amondarain; Caraballo; Zubiaur  
Dpto. Economía Financiera I U.P.V./EHU

Análisis Contable  
39

**Rentabilidad Financiera**

**RENTABILIDAD FINANCIERA. S S.A.**

|                                 | 2011 | 2010 | 2009                |
|---------------------------------|------|------|---------------------|
| <b>r<sub>1</sub></b> BENEFICIO  |      |      | 8.267               |
| RP (PN)                         |      |      | 2.219.982           |
|                                 | =    | =    | = 0,372%            |
| <b>r<sub>2</sub></b> B°+GF(1-t) |      |      | 8.267+51.223*0,76   |
| RP+PE*                          |      |      | 2.219.982+1.196.828 |
|                                 | =    | =    | = 1,381%            |
| <b>r<sub>3</sub></b> GF(1-t)    |      |      | 51.223*0,76         |
| PE*                             |      |      | 1.196.828           |
|                                 | =    | =    | = 3,253%            |

PE\* Deudas a Largo y Corto Plazo con Entidades de Crédito.

Tipo Impositivo 24% (A efectos del caso)

**ANÁLISIS CONTABLE:**  
**Análisis de caso: S S.A.**

**Rentabilidad Financiera**

**RENTABILIDAD DE LOS RECURSOS PROPIOS. S S.A.**

**EFFECTO APALANCAMIENTO**

$$r_1 = r_2 + (r_2 - r_3) \times \frac{PE^*}{RP}$$

|      |               |   |               |   |                 |   |                               |                            |
|------|---------------|---|---------------|---|-----------------|---|-------------------------------|----------------------------|
| 2009 | <b>0,372%</b> | = | 1,381%        | + | (1,381%–3,253%) | x | $\frac{1.196.828}{2.219.982}$ | <b>R. ENDTO.*: 53,912%</b> |
|      |               |   |               |   | (-1,872%)       |   |                               |                            |
|      |               |   | <b>1,381%</b> | + |                 |   | <b>-1,009%</b>                |                            |
| 2010 | <b>0,093%</b> | = |               | + | ( - )           | x |                               | <b>R. ENDTO.: 65,915%</b>  |
|      |               |   |               |   | ( )             |   |                               | <b>Δ PE* : 22,38%</b>      |
|      |               |   |               | + |                 |   |                               | <b>Δ RP : 0,09%</b>        |
| 2011 | <b>-6,00%</b> | = |               | + | ( - )           | x |                               | <b>R. ENDTO.: 68,283%</b>  |
|      |               |   |               |   | ( )             |   |                               | <b>▽ PE* : 2,25%</b>       |
|      |               |   |               | + |                 |   |                               | <b>▽ RP : 5,66%</b>        |



**ANÁLISIS CONTABLE:**  
**Análisis de caso: S S.A.**

**Rentabilidad Financiera**

**RENTABILIDAD DE LOS RECURSOS PROPIOS. S S.A.**  
**RENTABILIDAD INTEGRAL**

|      | <b>r1</b>     | <b>=</b> | <b>BENEFICIO</b><br>-----<br><b>VENTAS</b> | <b>X</b> | <b>VENTAS</b><br>-----<br><b>ACTIVO TOTAL</b> | <b>X</b> | <b>ACTIVO TOTAL</b><br>-----<br><b>PASIVO EXIGIBLE</b> | <b>X</b> | <b>PASIVO EXIGIBLE</b><br>-----<br><b>RECURSOS PROPIOS</b> |
|------|---------------|----------|--------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------|----------|--------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------------------------|
| 2009 | <b>0,372%</b> | <b>=</b> |                                            |          | <b>0,114%</b>                                 | <b>x</b> | <b>1,229</b>                                           | <b>x</b> | <b>160,74%</b>                                             |
| 2010 | <b>0,093%</b> | <b>=</b> |                                            |          | <b>x</b>                                      |          | <b>x</b>                                               |          | <b>x</b>                                                   |
| 2011 | <b>-6,00%</b> | <b>=</b> |                                            |          | <b>x</b>                                      |          | <b>x</b>                                               |          | <b>x</b>                                                   |

## **INDICE SINTÉTICO ANÁLISIS CONTABLE**

### **Síntesis de la estructura empresarial y el crecimiento**

- **Análisis Patrimonial. Análisis de la Estructura de Inversión.** (Estructura, Tendencia y Causas).
- **Análisis Patrimonial. Análisis de la Estructura de Financiación.** (Estructura, Tendencia y Causas).
- **Análisis de las operaciones de la actividad. Políticas.** (Estructura, Tendencia y Causas).

Política Comercial:

Política de Personal:

Política de Recuperación de las Inversiones:

### **Análisis de Rentabilidad**

- **Rentabilidad Económica.**
- **Rentabilidad Financiera. Apalancamiento financiero.**
- **Rentabilidad Integra.**

### **Análisis del Equilibrio Financiero de la Empresa.**

- **Fondo de Rotación**
- **Análisis de las Variaciones de las Necesidades del Fondo de Rotación**

Variación de Existencias:

Variación de Créditos Comerciales Activos (Deudores Comerciales):

Variación de Créditos Comerciales Pasivos (Acreedores Comerciales):

Variación de Necesidades del Fondo de Rotación de Explotación:

Variación de Otros Créditos Activos y Otros Créditos Pasivos:

Variación de Necesidades del Fondo de Rotación:

Variación del Disponible

Variación del Fondo de Rotación.

## **Análisis de la Estabilidad Financiera de la Empresa. Análisis de Solvencia.**

- **Solvencia y liquidez a corto plazo.**

Solvencia a corto plazo

Liquidez

Disponibilidad (Liquidez Inmediata)

- **Solvencia a largo plazo.**

## **Análisis de la Liquidez de la Empresa**

- **Análisis de los Flujos de Tesorería.**

Flujos de Efectivo de las Operaciones de la Actividad (TGO)

Flujos de Efectivo de las Operaciones de Inversión (TGI)

Flujos de Efectivo de las Operaciones de Financiación (TGF)

Recursos Generados (RG)

## **Conclusiones**

### **Diagnóstico**

### **Consecuencias**

### **Recomendaciones**