

# PROCEDIMIENTOS ANALÍTICOS



**INTRODUCCIÓN. SITUACIÓN INICIAL Y TRABAJO A REALIZAR.**

Usted se encuentra ante la auditoría del ejercicio de 20X9 de la sociedad LÁCTEOS, S.A. Dicha compañía presenta a simple vista un importante deterioro económico-financiero, por lo que en el transcurso de la misma, al socio responsable de su firma de auditoría le surgen dudas sobre la capacidad de dicha entidad para continuar en funcionamiento.

Esta situación exige la determinación por parte del equipo de auditoría al que usted pertenece de cuáles son los diferentes factores causantes de la misma, así como de aquéllos que podrían mitigarla.

LÁCTEOS, S.A. se encuadra dentro del sector de la alimentación, ofertando productos maduros y sin que se aprecien lanzamientos de nuevos productos innovadores. LÁCTEOS, S.A. no cotiza en Bolsa.

**Otros datos de interés son los siguientes:**

- ✚ La sociedad recibió en 20X9 una subvención de capital para la adquisición de un solar por valor de 350.000 euros.
- ✚ El tipo impositivo general es del 30%.
- ✚ De la auditoría del Estado de Flujos de Efectivo se desprende la siguiente información para los ejercicios de 20X7 a 20X9.

|                                                       | 20X7       | 20X8    | 20X9       |
|-------------------------------------------------------|------------|---------|------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación  | -866.100   | -92.900 | -1.772.200 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión    | -1.429.900 | 174.000 | 221.500    |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | 2.224.300  | -81.100 | 1.555.200  |
| Aumento/disminución del efectivo o equivalentes       | -71.700    | 0       | 4.500      |

↗ La empresa tiene la política de compensar los resultados negativos con cargo a reservas de libre disposición.

↗ Del total de las deudas de LACTEOS, S.A. las que generan carga financiera se resumen en el siguiente cuadro:

|               | 20X6             | 20X7             | 20X8             | 20X9             |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| A largo plazo | 1.080.000        | 1.200.000        | 1.450.000        | 105.000          |
| A corto plazo | 655.000          | 425.800          | 635.000          | 1.465.500        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>1.735.000</b> | <b>1.625.800</b> | <b>2.085.000</b> | <b>1.570.500</b> |

↗ X La compañía cuenta con préstamos participativos cuya evolución fue la siguiente:

|                          | 20X6    | 20X7    | 20X8    | 20X9    |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Préstamos participativos | 125.000 | 150.000 | 175.000 | 200.000 |

A continuación, usted dispone del Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en euros del ejercicio cerrado a 31/12/20X9 junto con los datos comparativos de los tres ejercicios inmediatamente anteriores.

| BALANCE DE SITUACIÓN A 31/12/2X09 (EN EUROS)        |                  |                  |                  |                  |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                     | 20X6             | 20X7             | 20X8             | 20X9             |
| <b>A) Activo no corriente</b>                       | <b>4.200.000</b> | <b>5.041.500</b> | <b>4.130.500</b> | <b>4.796.500</b> |
| I. Inmovilizaciones intangible                      | 116.000          | 103.500          | 62.000           | 45.500           |
| II. Inmovilizaciones materiales                     | 3.356.500        | 4.618.500        | 3.888.500        | 4.593.500        |
| IV. Inversiones financieras al largo plazo          | 727.500          | 319.500          | 180.000          | 157.500          |
| <b>B) Activo corriente</b>                          | <b>1.861.300</b> | <b>2.635.000</b> | <b>2.720.500</b> | <b>4.187.500</b> |
| II. Existencias                                     | 825.000          | 686.000          | 907.500          | 1.657.500        |
| III. Deudores comerciales                           | 645.800          | 1.347.000        | 965.500          | 2.393.000        |
| V. Inversiones financieras a corto plazo            | 221.000          | 429.500          | 33.500           | 78.000           |
| VI. Periodificaciones a corto plazo                 | 85.300           | 160.000          | 801.500          | 42.000           |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 84.200           | 12.500           | 12.500           | 17.000           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                 | <b>6.061.300</b> | <b>7.676.500</b> | <b>6.851.000</b> | <b>8.984.000</b> |
|                                                     |                  |                  |                  |                  |
| <b>A) Patrimonio Neto</b>                           | <b>2.597.000</b> | <b>2.079.500</b> | <b>1.143.500</b> | <b>677.500</b>   |
| A-1) Fondos Propios                                 | 2.597.000        | 2.079.500        | 1.143.500        | 432.500          |
| I. Capital                                          | 1.057.500        | 1.057.500        | 826.000          | 826.000          |
| III. Reservas                                       | 1.514.500        | 1.514.500        | 1.022.000        | 317.500          |
| VII. Resultado del ejercicio                        | 25.000           | -492.500         | -704.500         | -711.000         |
| A-3) Subvenciones, donaciones recibidas             |                  |                  |                  | 245.000          |
| <b>B) Pasivo no corriente</b>                       | <b>2.175.000</b> | <b>2.844.000</b> | <b>3.112.500</b> | <b>2.753.000</b> |
| I. Provisiones a largo plazo                        | 125.000          | 139.000          | 418.500          | 334.000          |
| II. Deudas a largo plazo                            | 2.050.000        | 2.705.000        | 2.694.000        | 2.314.000        |
| IV. Pasivo por impuestos diferidos                  |                  |                  |                  | 105.000          |
| <b>C) Pasivo corriente</b>                          | <b>1.289.300</b> | <b>2.753.000</b> | <b>2.595.000</b> | <b>5.553.500</b> |
| III. Deudas a corto plazo                           | 844.800          | 2.414.100        | 2.344.000        | 5.416.700        |
| V. Acreedores comerciales                           | 444.500          | 338.900          | 251.000          | 136.800          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>               | <b>6.061.300</b> | <b>7.676.500</b> | <b>6.851.000</b> | <b>8.984.000</b> |

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31/12/20X9 (EN EUROS)                  |                 |                 |                 |                 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                                         | 20X6            | 20X7            | 20X8            | 20X9            |
| 1. Importe neto de la cifra de negocios                                 | 4.418.000       | 7.456.700       | 2.123.000       | 5.337.500       |
| 4. Aprovisionamientos                                                   | -2.321.000      | -3.173.500      | -950.750        | -3.242.500      |
| 6. Gastos de personal                                                   | -1.624.800      | -2.962.500      | -1.283.250      | -1.585.500      |
| 7. Otros gastos de explotación                                          | -555.000        | -1.380.000      | -275.500        | -740.000        |
| 8. Amortización del inmovilizado                                        | -58.000         | -207.000        | -135.500        | -140.500        |
| 10. Excesos de provisiones                                              | -12.000         | -258.000        | -190.000        | -16.500         |
| 11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado            | 303.500         | 588.100         | 297.000         | -243.500        |
| <b>A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                                      | <b>150.700</b>  | <b>63.800</b>   | <b>-415.000</b> | <b>-631.000</b> |
| 12. Ingresos financieros                                                |                 | 106.000         | 16.000          | 37.000          |
| 13. Gastos financieros                                                  | -15.500         | -391.500        | -285.000        | -84.000         |
| 16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | -110.000        | -283.000        | -30.500         | -33.500         |
| <b>B) RESULTADO FINANCIERO</b>                                          | <b>-125.500</b> | <b>-568.500</b> | <b>-299.500</b> | <b>-80.500</b>  |
| <b>C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                  | <b>25.200</b>   | <b>-504.700</b> | <b>-714.500</b> | <b>-711.500</b> |
| 17. Impuestos sobre beneficios                                          | -200            | 12.200          | 10.000          | 500             |
| <b>D) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                       | <b>25.000</b>   | <b>-492.500</b> | <b>-704.500</b> | <b>-711.000</b> |

SE PIDE. \_\_\_\_\_

En función de la información anterior y como integrante del equipo de auditoría de la sociedad Lácteos, S.A. usted deberá realizar las siguientes comprobaciones:

A. Determinar si la sociedad se encuentra bajo los supuestos contemplados en los artículos 327 y 362/363 del TRLSC. Considere el siguiente documento (en página siguiente).

B. Analizar la evolución de la situación económica de la entidad a través de números índices y ratios:

1. Rentabilidad económica en sus vertientes de margen y rotación, así como su componente ordinaria y extraordinaria.
2. Rentabilidad financiera. Coste del capital ajeno remunerable. Apalancamiento financiero.

C. Análisis de la Solvencia.

1. Cálculo del fondo de maniobra en términos absolutos y relativos.
2. Depuración de la ratio de solvencia mediante test ácidos.

D. Análisis de la liquidez: flujos de tesorería generados por las operaciones.

*Real Decreto-ley 7/1996, de 7 de junio, sobre Medidas Urgentes de carácter Fiscal y de Fomento y Liberalización de la Actividad Económica.*

*Artículo 20. Préstamos participativos.*

1. Se considerarán préstamos participativos aquéllos que tengan las siguientes características:

a. La entidad prestamista percibirá un interés variable que se determinará en función de la evolución de la actividad de la empresa prestataria. El criterio para determinar dicha evolución podrá ser: el beneficio neto, el volumen de negocio, el patrimonio total o cualquier otro que libremente acuerden las partes contratantes. Además, podrán acordar un interés fijo con independencia de la evolución de la actividad.

b. Las partes contratantes podrán acordar una cláusula penalizadora para el caso de amortización anticipada. En todo caso, el prestatario sólo podrá amortizar anticipadamente el préstamo participativo si dicha amortización se compensa con una ampliación de igual cuantía de sus fondos propios y siempre que éste no provenga de la actualización de activos.

c. Los préstamos participativos en orden a la prelación de créditos, se situarán después de los acreedores comunes.

*d. Los préstamos participativos se considerarán patrimonio neto a los efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades previstas en la legislación mercantil.*

**RESOLUCIÓN DE 20 DE DICIEMBRE DE 1996 DEL INSTITUTO DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA DE CUENTAS POR LA QUE SE FIJAN CRITERIOS GENERALES PARA DETERMINAR EL CONCEPTO DE PATRIMONIO CONTABLE A EFECTOS DE LOS SUPUESTOS DE REDUCCIÓN DE CAPITAL Y DISOLUCIÓN DE SOCIEDADES REGULADOS EN LA LEGISLACIÓN MERCANTIL.**

**(BOE 4 de marzo de 1997)**

*Adicionalmente, es necesario referirse al artículo 20 del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, sobre medidas urgentes de carácter fiscal y de fomento y liberalización de la actividad económica, en redacción dada por la disposición adicional segunda de la Ley 10/1996, de 18 de diciembre, de medidas fiscales urgentes sobre corrección de la doble imposición interna intersocietaria y sobre incentivos a la internacionalización de las empresas, que señala en su apartado d) lo siguiente:*

*"Los préstamos participativos se considerarán patrimonio contable a los efectos de reducción de capital y liquidación de sociedades previstas en la legislación mercantil".*

*De acuerdo con lo anterior, parece que la citada Ley otorga a los préstamos participativos la calificación de partida computable en el patrimonio contable a los efectos de los supuestos tratados en esta Resolución, en la medida que estos préstamos poseen unas características que podrían significarse:*

 *Se vinculan a la actividad de la empresa.*

*En caso de amortización anticipada se exige que vaya acompañada por un aumento de fondos propios de igual cuantía, no pudiendo provenir este aumento de la actualización de activos, de lo que se desprende que este aumento debe corresponderse con aportaciones de los socios o resultados generados por la empresa.*

*En orden a la prelación de créditos, se situarán después de los acreedores comunes.*

*Por todo lo indicado, estos préstamos que figurarán en el balance de la empresa en la agrupación correspondiente a los acreedores, se tendrán en cuenta en la cuantificación del patrimonio contable a los efectos de reducción de capital y disolución de sociedades previstos en la legislación mercantil.*

**Norma primera.**

*Los términos "patrimonio", "haber" y "patrimonio contable" a efectos de la regulación de los supuestos de reducción de capital y de disolución, recogidos en los artículos 163 y 260 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y, 79 y 104 de la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada, se determinarán a partir de los modelos de balance contenidos en la cuarta parte del Plan General de Contabilidad, aprobado por Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre.*

**Norma segunda.**

*La determinación de los parámetros anteriores, se realizará de acuerdo con lo siguiente:*

**a)** *Con signo positivo se recogerán los siguientes conceptos definidos conforme a los modelos de balance del Plan General de Contabilidad:*

 *Los "fondos propios" recogidos en la agrupación A) del pasivo del balance.*

 *Los préstamos participativos regulados en el artículo 20 del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, sobre medidas urgentes de carácter fiscal y de fomento y liberalización de la actividad económica, recogidos en las agrupaciones D) "Acreedores a largo plazo" y E) "Acreedores a corto plazo" del pasivo del balance.*

**TRABAJO REALIZADO.** 

---

**a)** Determinar si la sociedad se encuentra bajo los supuestos contemplados en los artículos 327 y 363.d) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital. (TRLSC).

Según el artículo 327 del TRLSC, la reducción de capital tendrá carácter obligatorio para las sociedades anónimas cuando las pérdidas de éstas hayan disminuido su haber por debajo de las dos terceras partes de la cifra de capital y hubiese transcurrido un ejercicio social sin haberse recuperado el patrimonio.

Por su parte, el artículo 363.d) del TRLSC dispone que una sociedad anónima deberá proceder a disolverse cuando como consecuencia de pérdidas se haya reducido el patrimonio a una cantidad inferior a la mitad del capital social, a no ser que éste sea aumentado o se reduzca en la cuantía suficiente.

Así, en primer lugar, calcularemos el patrimonio contable según el Plan General de Contabilidad y la Disposición Final Primera del RD-Ley 10/2008, de 12 de diciembre. Según esta norma, el PN en casos de reducción obligatoria de capital social y de disolución obligatoria por pérdidas se determinaría como:

- (+) PN (según BS).
- (+) Capital suscrito no exigido.
- (+) Capital suscrito registrado como Pasivo (nominal + PE).
- (±) Ajustes cambios valor de op. cobertura de flujos efectivo pendientes de imputar a Cta. P. y G. (no se computan como PN).

Con esto, el patrimonio contable para cada uno de los ejercicios ascendería a los importes siguientes:

| <b>PATRIMONIO</b>        | <b>20X6</b>      | <b>20X7</b>      | <b>20X8</b>      | <b>20X9</b>    |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Fondos Propio            | 2.597.000        | 2.079.500        | 1.143.500        | 432.500        |
| Subvenciones de Capital  |                  |                  |                  | 245.000        |
| Préstamos Participativos | 125.000          | 150.000          | 175.000          | 200.000        |
| <b>TOTAL</b>             | <b>2.722.000</b> | <b>2.229.500</b> | <b>1.318.500</b> | <b>877.500</b> |

En el ejercicio de 20X6 la empresa realizó su actividad con beneficios por lo que no incurrió en ninguno de los supuestos mencionados del TRLSA. Sin embargo, las pérdidas surgen en 20X7, ascendiendo a 492.500 euros, disminuyendo su patrimonio contable desde entonces.

| <b>ART. 327 Y 363.1 d) TRLSC</b> | <b>20X6</b> | <b>20X7</b> | <b>20X8</b> | <b>20X9</b> |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Fondos Propios                   | 2.597.000   | 2.079.500   | 1.143.500   | 432.500     |
| Patrimonio contable              | 2.722.000   | 2.229.500   | 1.318.500   | 877.500     |
| Capital Social                   | 1.057.500   | 1.057.500   | 826.000     | 826.000     |
| 2/3 Capital Social               | 705.000     | 705.000     | 550.667     | 50.667      |
| 1/2 Capital Social               | 528.750     | 528.750     | 413.000     | 413.000     |

Como se desprende de la tabla anterior, LÁCTEOS, S.A. incurre en el supuesto descrito en el artículo 327 del TRLSC en el ejercicio de 20X9 si consideramos los fondos propios exclusivamente, es decir, la suma de capital, reservas y resultado del ejercicio. Sin embargo, la comparación debe realizarse respecto al patrimonio contable, en el que también se incluyen las acciones rescatables (ver RDL 7/96 de 7 de junio, art. 20 resolución del ICAC de 20/12/1996 sobre determinación del patrimonio neto contable, y RDL 10/2008, 12 de diciembre en su Disposición Final Primera).

**b)** Análisis de la evolución de la Situación Económica de la entidad a través de números índices y ratios.

| NÚMEROS ÍNDICES CALCULADOS PARA LAS PARTIDAS DEL BALANCE                                                                                                                                              |                  |           |                  |               |                  |               |                  |               |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|--|
|                                                                                                                                                                                                       | 20X6             | 20X6NI    | 20X7             | 20X7NI        | 20X8             | 20X8NI        | 20X9             | 20X9NI        |  |
| <b>A) Activo no corriente</b>                                                                                                                                                                         | <b>4.200.000</b> | <b>NI</b> | <b>5.041.500</b> | <b>20,0%</b>  | <b>4.130.500</b> | <b>-1,7%</b>  | <b>4.796.500</b> | <b>14,2%</b>  |  |
| I. Inmovilizaciones intangible                                                                                                                                                                        | 116.000          | NI        | 103.500          | -10,8%        | 62.000           | -46,6%        | 45.500           | -60,8%        |  |
| II. Inmovilizaciones materiales                                                                                                                                                                       | 3.356.500        | NI        | 4.618.500        | 37,6%         | 3.888.500        | 15,8%         | 4.593.500        | 36,8%         |  |
| IV. Inversiones financieras al largo plazo                                                                                                                                                            | 727.500          | NI        | 319.500          | -56,1%        | 180.000          | -75,3%        | 157.500          | -78,4%        |  |
| <b>B) Activo corriente</b>                                                                                                                                                                            | <b>1.861.300</b> | <b>NI</b> | <b>2.635.000</b> | <b>41,6%</b>  | <b>2.720.500</b> | <b>46,2%</b>  | <b>4.187.500</b> | <b>125,0%</b> |  |
| II. Existencias                                                                                                                                                                                       | 825.000          | NI        | 686.000          | -16,8%        | 907.500          | 10,0%         | 1.657.500        | 100,9%        |  |
| III. Deudores comerciales                                                                                                                                                                             | 645.800          | NI        | 1.347.000        | 108,6%        | 965.500          | 49,5%         | 2.393.000        | 270,5%        |  |
| V. Inversiones financieras a corto plazo                                                                                                                                                              | 221.000          | NI        | 429.500          | 94,3%         | 33.500           | -84,8%        | 78.000           | -64,7%        |  |
| VI. Periodificaciones a corto plazo                                                                                                                                                                   | 85.300           | NI        | 160.000          | 87,6%         | 801.500          | 839,6%        | 42.000           | -50,8%        |  |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes                                                                                                                                                   | 84.200           | NI        | 12.500           | -85,2%        | 12.500           | -85,2%        | 17.000           | -79,8%        |  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                                                                                                                                                   | <b>6.061.300</b> | <b>NI</b> | <b>7.676.500</b> | <b>26,6%</b>  | <b>6.851.000</b> | <b>13,0%</b>  | <b>8.984.000</b> | <b>48,2%</b>  |  |
| <b>A) Patrimonio Neto</b>                                                                                                                                                                             | <b>2.597.000</b> | <b>NI</b> | <b>2.079.500</b> | <b>-19,9%</b> | <b>1.143.500</b> | <b>-56,0%</b> | <b>677.500</b>   | <b>-73,9%</b> |  |
| A-1) Fondos Propios                                                                                                                                                                                   | 2.597.000        | NI        | 2.079.500        | -19,9%        | 1.143.500        | -56,0%        | 432.500          | -83,3%        |  |
| I. Capital                                                                                                                                                                                            | 1.057.500        | NI        | 1.057.500        | NV            | 826.000          | -21,9%        | 826.000          | -21,9%        |  |
| III. Reservas                                                                                                                                                                                         | 1.514.500        | NI        | 1.514.500        | NV            | 1.022.000        | -32,5%        | 317.500          | -79,0%        |  |
| VII. Resultado del ejercicio                                                                                                                                                                          | 25.000           | NI        | -492.500         | -2070,0%      | -704.500         | -2918,0%      | -711.000         | -2944,0%      |  |
| A-3) Subvenciones, donaciones recibidas                                                                                                                                                               |                  |           |                  |               |                  |               | 245.000          | NI            |  |
| <b>B) Pasivo no corriente</b>                                                                                                                                                                         | <b>2.175.000</b> | <b>NI</b> | <b>2.844.000</b> | <b>30,8%</b>  | <b>3.112.500</b> | <b>43,1%</b>  | <b>2.753.000</b> | <b>26,6%</b>  |  |
| I. Provisiones a largo plazo                                                                                                                                                                          | 125.000          | NI        | 139.000          | 11,2%         | 418.500          | 234,8%        | 334.000          | 167,2%        |  |
| II. Deudas a largo plazo                                                                                                                                                                              | 2.050.000        | NI        | 2.705.000        | 32,0%         | 2.694.000        | 31,4%         | 2.314.000        | 12,9% NI      |  |
| V. Pasivo por impuestos diferidos                                                                                                                                                                     |                  | NI        |                  |               |                  |               | 105.000          | 330,7%        |  |
| <b>C) Pasivo corriente</b>                                                                                                                                                                            | <b>1.289.300</b> | <b>NI</b> | <b>2.753.000</b> | <b>113,5%</b> | <b>2.595.000</b> | <b>101,3%</b> | <b>5.553.500</b> | <b>541,2%</b> |  |
| III. Deudas al corto plazo                                                                                                                                                                            | 844.800          | NI        | 2.414.100        | 185,8%        | 2.344.000        | 177,5%        | 5.416.700        | -69,2%        |  |
| V. Acreedores comerciales                                                                                                                                                                             | 444.500          | NI        | 338.900          | -23,8%        | 251.000          | -43,5%        | 136.800          | -69,2%        |  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                                                                                                                                                                 | <b>6.061.300</b> | <b>NI</b> | <b>7.676.500</b> | <b>26,6%</b>  | <b>6.851.000</b> | <b>13,0%</b>  | <b>8.984.000</b> | <b>48,2%</b>  |  |
| En cursiva se muestra el resultado de aplicar la técnica de números índices; Fórmula aplicada = (Año actual - Año base) / Año base; Año base: Año base 20X6; NI = importe año base; NV= sin variación |                  |           |                  |               |                  |               |                  |               |  |

| NÚMEROS ÍNDICES CALCULADOS PARA LAS PARTIDAS DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS |                 |           |                 |                  |                 |                  |                 |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
|                                                                                   | 20X6            | 20X6NI    | 20X7            | 20X7NI           | 20X8            | 20X8NI           | 20X9            | 20X9NI           |
| 1. Importe neto de la cifra de negocios                                           | 4.418.000       | NI        | 7.456.700       | 68,8%            | 2.123.000       | -51,9%           | 5.337.500       | 20,8%            |
| 4. Aprovisionamientos                                                             | -2.321.000      | NI        | -3.173.500      | 36,7%            | -950.750        | -59,0%           | -3.242.500      | 39,7%            |
| 6. Gastos de personal                                                             | -1.624.800      | NI        | -2.962.500      | 82,3%            | -1.283.250      | -21,0%           | -1.585.500      | -2,4%            |
| 7. Otros gastos de explotación                                                    | -555.000        | NI        | -1.380.000      | 148,6%           | -275.500        | -50,4%           | -740.000        | 33,3%            |
| 8. Amortización del inmovilizado                                                  | -58.000         | NI        | -207.000        | 256,9%           | -135.500        | 133,6%           | -140.500        | 142,2%           |
| 10. Excesos de provisiones                                                        | -12.000         | NI        | -258.000        | 2050,0%          | -190.000        | 1483,3%          | -16.500         | 37,5%            |
| 11. Deterioro y resultado por enajenación inmovilizado                            | 303.500         | NI        | 588.100         | 93,8%            | 297.000         | -2,1%            | -243.500        | -180,2%          |
| <b>A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>                                                | <b>150.700</b>  | <b>NI</b> | <b>63.800</b>   | <b>-57,7%</b>    | <b>-415.000</b> | <b>-375,4%</b>   | <b>-631.000</b> | <b>-518,7%</b>   |
| 12. Ingresos financieros                                                          |                 |           | 106.000         | NI               | 16.000          | NI               | 37.000          | NI               |
| 13. Gastos financieros                                                            | -15.500         | NI        | -391.500        | 2425,8%          | -285.000        | 1.738,7%         | -84.000         | 441,9%           |
| 16. Deterioro y resultado enaj. instrumentos financieros                          | -110.000        | NI        | -283.000        | 157,3%           | -30.500         | -72,3%           | -33.500         | -69,5%           |
| <b>B) RESULTADO FINANCIERO</b>                                                    | <b>-125.500</b> | <b>NI</b> | <b>-568.500</b> | <b>353,0%</b>    | <b>-299.500</b> | <b>138,6%</b>    | <b>-80.500</b>  | <b>-35,9%</b>    |
| <b>C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                            | <b>25.200</b>   | <b>NI</b> | <b>-504.700</b> | <b>-2.102,8%</b> | <b>-714.500</b> | <b>-2.935,3%</b> | <b>-711.500</b> | <b>-2.923,4%</b> |
| 17. Impuestos sobre beneficios                                                    | -200            | NI        | 12.200          | -6.200,0         | 10.000          | -5.100,0%        | 500             | -350,0%          |
| <b>D) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                                 | <b>25.000</b>   | <b>NI</b> | <b>-492.500</b> | <b>-2.070,0%</b> | <b>-704.500</b> | <b>-2.918,0%</b> | <b>-711.000</b> | <b>-2.944,0%</b> |

De las tablas anteriores podemos destacar, en primer lugar, la evolución del tamaño empresarial de LÁCTEOS, S.A. que ha visto incrementada su estructura financiera de 20X6 a 20X9 en un 22,5%. No obstante, dicho incremento no se corresponde con una mejora en la autonomía financiera, puesto que los Fondos Propios de la empresa descendieron en un 73,9% a 31/12/20X9, como consecuencia de resultados negativos continuados. Por el contrario, el endeudamiento ha crecido rápidamente.

### **CONCLUSIÓN DE LA AUDITORÍA.**

---

Se deberían reforzar las pruebas sobre endeudamiento y sobre movimientos de capital y reservas. La situación es mucho más preocupante al analizar la evolución del activo, ya que si bien es cierto que tras la importante caída de la actividad, ésta parece recuperarse, vemos como el año 20X9 el incremento de existencias ha sido excesivo, considerando que LÁCTEOS, S.A. trabaja con productos en buena parte perecederos, en tanto que las cuentas con clientes pendientes de cobro (2.393 miles de euros) son difíciles de mantener con unos ingresos de la explotación de 5.337 miles de euros, dado que señalan unos plazos de cobro de 164 días,  $[(2.393/5.337) \times 365 \text{ días}]$ , inusuales en el sector de la alimentación.

### **CONSECUENCIAS DE LA AUDITORÍA.**

---

Reforzar la auditoría de existencias en busca de productos terminados o materias primas caducadas y reforzar el análisis de las cuentas a cobrar en búsqueda de posibles morosos o dificultades de colocar ventas de productos terminados si no es alargando plazos de cobro/pago.

En cuanto a Pérdidas y Ganancias, se observa un empeoramiento económico a lo largo de los diferentes períodos, que se inició en 20X7 por importe de 492.500 euros y que tiene su máximo importe en el ejercicio de 20X9, con pérdidas cifradas en 711.000 euros.

Si se analizan las partidas de la Cuenta de Resultados, se observa cómo, a pesar del crecimiento de los ingresos de explotación (20,8%), la evolución de los factores de explotación ha sido superior, llegando su crecimiento en términos de números índices al 39,7% y 33,3% para los gastos de aprovisionamiento y otros gastos de explotación, respectivamente. La única mejora en el consumo de factores tuvo lugar en las cargas sociales que se vieron reducidas en un 2,4%. Por último, destacamos el crecimiento

de los gastos financieros durante los ejercicios intermedios de 20X7 y 20X8, experimentándose una reducción notable en 20X9.

Reforzar el análisis de los consumos, costes y costes unitarios de la empresa. Revisar ventas e ingresos financieros.

**b.1.) Rentabilidad económica en sus vertientes de margen y rotación.**

| RATIOS                                           | 20X6      | 20X7      | 20X8      | 20X9      |
|--------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Activos totales medios (ATM)                     | 6.868.900 | 7.263.750 | 7.917.500 | 7.917.500 |
| Beneficios antes de impuestos e intereses (BAII) | 40.700    | -113.200  | -429.500  | -627.500  |
| Rentabilidad Económica                           | 0,6%      | -1,6%     | -5,4%     | -7,9%     |
| (RE) Margen (MG)                                 | 0,9%      | -1,5%     | -20,2%    | -11,8%    |
| Rotaciones (ROT)                                 | 64,3%     | 102,7%    | 26,81%    | 67,41%    |

RE = BAII/ATM; MG = BAII/ Importe neto de la cifra de negocios:

MG = Resultado de explotación/importe neto de la cifra de negocio

ROT = Importe neto de la cifra de negocios/ATM

El empeoramiento de la Rentabilidad económica es evidente atendiendo a la negatividad continuada de los resultados antes de impuestos e intereses de 20X7 a 20X9, teniendo su máximo valor en 20X9, con –627.500 euros. Si desagregamos la Rentabilidad económica en sus componentes de margen y rotaciones, observamos cómo la segunda variable es la que lleva el peso del resultado de la explotación, esto es, la empresa se caracteriza por realizar un mayor número de ventas en términos físicos que en términos monetarios. Si a esta política le unimos la negatividad en los tres últimos períodos de la componente margen, bien por causa de elevados costes y/o a la imposibilidad de fijar precios de venta superiores, queda explicada la evolución negativa del resultado cíclico.

**b.2.) Rentabilidad financiera. Coste del capital ajeno remunerable. Apalancamiento financiero.**

La Rentabilidad financiera se muestra negativa a partir de 20X7 con la aparición de pérdidas, y toma de nuevo su máximo valor en el ejercicio de 20X9. Existe una mejora notable en cuanto al coste del capital ajeno se refiere, pasando del 13,7% en 20X8 al 5,3% en 20X9. Sin embargo, se produce un empeoramiento muy significativo en la proporción

| RATIOS                           | 20X6      | 20X7      | 20X8      | 20X9      |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Gastos financieros               | -15.500   | -391.500  | -285.000  | -84.000   |
| Resultado del ejercicio          | 25.000    | -492.500  | -704.500  | -711.000  |
| Fondos propios                   | 2.597.000 | 2.079.500 | 1.143.500 | 432.500   |
| Rentabilidad Económica (RE)      | 0,67%     | -1,47%    | -6,27%    | -6,98%    |
| Rentabilidad Financiera (RF)     | 1,0%      | -23,7%    | -61,6%    | -164,4%   |
| Fondos Ajenos Remunerables (FAR) | 1.735.000 | 1.625.800 | 2.085.000 | 1.570.500 |
| Coste del capital Ajeno (i)      | 0,9%      | 24,1%     | 13,7%     | 5,3%      |
| Apalancamiento (FAR/FP)          | 66,8%     | 78,2%     | 182,3%    | 363,1%    |
| Diferencial (RE-i)               | -0,23%    | -25,57%   | -19,97%   | -12,28%   |

RF = Beneficio neto / Fondos Propios; i = Gastos Financieros / FAR

RE = BAI / ATN

De fondos ajenos remunerables frente a fondos propios pasando en 20X8 del 182,3% al 361,1% de 20X9. Esta situación provoca que apalancamiento financiero ofrezca un signo negativo desde 20X6.

c) Análisis de la Solvencia.

c.1.) Cálculo del Fondo de Maniobra en términos absolutos y relativos.

| RATIOS             | 20X6      | 20X7      | 20X8      | 20X9       |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Activos corrientes | 1.861.300 | 2.635.000 | 2.720.500 | 4.187.500  |
| Pasivos corrientes | 1.289.300 | 2.753.000 | 2.595.000 | 5.553.500  |
| Fondo de Maniobra  | 572.000   | -118.000  | 125.500   | -1.366.000 |
| Ratio de solvencia | 144,4%    | 95,7%     | 104,8%    | 75,4%      |

$$\text{Fondo de Maniobra} = \text{A. Corriente (Cp)} - \text{P. corriente (Cp)}$$

$$\text{Ratio de solvencia} = \text{A. corriente (Cp)} / \text{P. corriente (Cp)}$$

En cuanto al análisis de la solvencia se refiere, se aprecia la discontinuidad en la misma, puesto que en los ejercicios de 20X6 y 20X8 ésta es positiva, siendo negativa en los restantes.

c.2.) Depuración del Ratio de Solvencia mediante Test-ácidos.

| RATIOS             | 20X6   | 20X7  | 20X8   | 20X9  |
|--------------------|--------|-------|--------|-------|
| Ratio de solvencia | 144,4% | 95,7% | 104,8% | 75,4% |
| Test-ácido         | 80,4%  | 70,8% | 69,9%  | 45,6% |
| Test-ácido II      | 30,3%  | 21,9% | 32,7%  | 2,5%  |
| Test-ácido III     | 23,7%  | 16,1% | 1,8%   | 1,7%  |

$$\text{Test-ácido I} = (\text{A. Corriente (Cp)} - \text{Existencias}) / \text{P. corriente (Cp)}$$

$$\text{Test-ácido II} = (\text{Activo corriente (Cp)} - \text{Existencias} - \text{Deudores}) / \text{Pasivo corriente (Cp)};$$

$$\text{Test-ácido III} = (\text{Activo corriente (Cp)} - \text{Existencias} - \text{Deudores} - \text{Ajustes por periodificación}) / \text{Pasivo corriente (Cp)}$$

Con el empleo de los test ácidos se observa cómo el peso fundamental dentro del activo corriente lo ejercen los inventarios junto con los derechos de cobro a corto plazo. Por otra parte, el test ácido de tercer grado muestra una disminución considerable en las partidas más líquidas del activo corriente a partir del ejercicio de 20X8.

## d) Análisis de la Liquidez (Flujos de Efectivo).

|                                                       | 20X7       | 20X8    | 20X9       |
|-------------------------------------------------------|------------|---------|------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación  | -866.100   | -92.900 | -1.772.200 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión    | -1.429.900 | 174.000 | 221.500    |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | 2.224.300  | -81.100 | 1.555.200  |
| Aumento/disminución del efectivo o equivalentes       | -71.700    | 0       | 4.500      |

El análisis de la liquidez de LÁCTEOS, S.A. muestra un empeoramiento significativo en la capacidad de la compañía para generar tesorería de su actividad de explotación, situación ésta que es especialmente grave en 20X9. Este déficit de flujos de efectivo se ha venido cubriendo con un incremento significativo en el endeudamiento externo de los ejercicios 20X7 y 20X9 y, en menor medida, a través de la desinversión en los ejercicios 20X8 y 20X9.