

EJERCICIO DE DETECCIÓN DE MAQUILLAJES CONTABLES POR PARTE DEL AUDITOR¹

En este ejercicio se exponen los pasos que puede seguir un auditor de cuentas para evaluar si en una empresa se han producido maquillajes contables.

Se dispone de la siguiente información financiera comparativa de los años 1 y 2.

Balance de situación

Activo	Año 1	Año 2
Activo no corriente		
Inmovilizado inmaterial		
Propiedad industrial	0	100.000
Software	166.300	225.000
Amortización acumulada Software	-60.000	-75.000
Inmovilizado material		
Maquinaria en construcción	0	50.000
Maquinaria	245.000	285.000
Instalaciones	125.000	130.000
Utillaje	10.000	10.000
Amortización acumulada Inmovilizado Material	-90.000	-110.000
Inmovilizado financiero	0	100.000
Activo corriente		
Existencias		
Mercaderías	140.000	125.000
Trabajos en curso	74.000	325.000
Deudores		
Clientes	375.000	570.000
Otros deudores	14.000	15.000
Tesorería	94.500	85.000
Activo total	1.093.800	1.835.000

Pasivo	Año 1	Año 2
Patrimonio Neto		
Capital Social	150.000	150.000
Reserva Legal	30.000	30.000
Reservas Voluntarias	374.000	474.000
Pérdidas y Ganancias	114.000	506.000
Pasivo corriente		
Proveedores	115.400	222.000
Acreedores	75.000	118.000
Entidades Públicas	176.000	285.000
Préstamos Bancarios	55.000	45.000
Remuneraciones Pendientes	4.400	5.000
Pasivo Total	1.093.800	1.835.000

¹ Ejercicio preparado por Josep Maria López Serra, economista auditor.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Año 1	Año 2
Ingresos por ventas	3.050.000	3.114.000
Trabajos para inmovilizado	0	100.000
Ingresos totales	3.050.000	3.214.000
Consumos de explotación	1.775.000	1.363.000
Margen bruto	1.275.000	1.851.000
Trabajos y suministros	293.000	326.000
Tributos	6.700	7.000
Personal	785.000	800.000
Gastos financieros	7.500	8.000
Amortizaciones	30.800	35.000
Total costes fijos	1.123.000	1.176.000
BAI	152.000	675.000
Impuesto de Sociedades	38.000	169.000
Resultado Neto	114.000	506.000
Flujo de caja neto	144.800	541.000

1. REVISIÓN ANALÍTICA PRELIMINAR

En primer lugar, se calcula el porcentaje que representa cada partida sobre el total del balance.

Activo	<u>Año 1 %</u>		<u>Año 2 %</u>		<u>Variación absoluta</u>	<u>Variac.%</u>
Activo no corriente						
Inmovilizado Inmaterial	0	0,0%	100.000	5,4%	100.000	
Propiedad Industrial						
Software	166.300	15,2%	225.000	12,3%	58.700	35,3%
Amortización.acumulada	-60.000	-5,5%	-75.000	-4,1%	-15.000	25,0%
Soft						
Inmovilizado Material	0	0,0%	50.000	2,7%	50.000	
Maquinaria en construcción	245.000	22,4%	285.000	15,5%	40.000	16,3%
Maquinaria	125.000	11,4%	130.000	7,1%	5.000	4,0%
Instalaciones	10.000	0,9%	10.000	0,5%	0	0,0%
Utillaje	-90.000	-8,2%	-110.000	-6,0%	-20.000	22,2%
Amortiz.acumulada Inm.Mat.	0	0,0%	100.000	5,4%	100.000	
Inmovilizado Financiero						
Activo corriente						
Existencias	140.000	12,8%	125.000	6,8%	-15.000	-10,7%
Mercaderías	74.000	6,8%	325.000	17,7%	251.000	339,2%
Trabajos en curso						
Deudores	375.000	34,3%	570.000	31,1%	195.000	52,0%
Clientes	14.000	1,3%	15.000	0,8%	1.000	7,1%
Otros deudores	94.500	8,6%	85.000	4,6%	-9.500	-10,1%
Tesorería						
Activo Total	1.093.800	100,0%	1.835.000	100,0%	741.200	67,8%

P.N. y pasivo	Año 1		Año 2		Variación absoluta	Variac. %
Patrimonio Neto						
Capital Social	150.000	13,7%	150.000	8,2%	0	0,0%
Reserva Legal	30.000	2,7%	30.000	1,6%	0	0,0%
Reservas Voluntarias	374.000	34,2%	474.000	25,8%	100.000	26,7%
Pérdidas y Ganancias	114.000	10,4%	506.000	27,6%	392.000	343,9%
Pasivo corriente						
Proveedores	115.400	10,6%	222.000	12,1%	106.600	92,4%
Acreedores	75.000	6,9%	118.000	6,4%	43.000	57,3%
Entidades Públicas	176.000	16,1%	285.000	15,5%	109.000	61,9%
Préstamos Bancarios	55.000	5,0%	45.000	2,5%	-10.000	-18,2%
Otras provisiones	4.400	0,4%	5.000	0,3%	600	13,6%
Pasivo Total	1.093.800	100,0%	1.835.000	100,0%	741.200	67,8%

Conclusiones preliminares de la revisión analítica del balance de situación

1.1. ÁREAS DE RIESGO

Podría considerarse que todas aquellas áreas que en el año 2 tengan un peso específico superior al 10% serían áreas de cierto riesgo y, en consecuencia, deberían aplicarse procedimientos de auditoría amplios.

Partida	% sobre activo
Software	12,3%
Maquinaria	15,5%
Trabajos en curso	17,7%
Clientes	31,1%
Total	76,6%
Resumen Pasivo	
Reservas voluntarias	25,8%
Pérdidas y ganancias	27,6%
Proveedores	12,1%
Entidades Públicas	15,5%
Total	81,0%

1.2. CONCLUSIONES MÁS SIGNIFICATIVAS DEL ANÁLISIS HORIZONTAL, ES DECIR VARIACIONES ENTRE EJERCICIOS

Variaciones del activo

- 1.2.1. Aparece un nuevo capítulo relativo a Propiedad Industrial en el año 2. Esto implica definir un programa específico para esta área.
- 1.2.2. El capítulo de software pone de manifiesto un incremento muy significativo en torno al 35%. Deberán analizarse las inversiones en esta área.
- 1.2.3. Aparece un nuevo capítulo de maquinaria en construcción por un importe bastante significativo, y del que deben revisarse los criterios aplicados para su activación, así como los documentos justificativos que han dado origen al mismo.
- 1.2.4. Se produce un incremento de inversión en maquinaria en torno al 16%, lo que implica revisar las inversiones del ejercicio.
- 1.2.5. La rúbrica de trabajos en curso se incrementa en un 339 %, aspecto que debe analizarse en profundidad, para evaluar la verdadera realización del mismo y la correspondiente correlación en Pérdidas y Ganancias.
- 1.2.6. Los saldos de clientes ponen de manifiesto un incremento del 52% lo que hace recomendable un análisis en profundidad de los plazos medios de cobro de clientes, así como de la correlación con el aumento de ventas.

Variaciones del pasivo

- 1.2.7. Deberá prestarse especial atención a la cuenta de pérdidas y ganancias por el fuerte incremento que se ha producido en la misma. Este punto se analizará en profundidad en apartado siguiente.
- 1.2.8. El resto de partidas del pasivo corriente también tienen incrementos significativos que deberán revisarse a través del cálculo de indicadores, así como en los procedimientos substantivos de cada área.

Revisión analítica de la cuenta de pérdidas y ganancias

Concepto	Año 1 %		Año 2 %		Variación	
					absoluta	Variac. %
Ingresos						
Ventas	3.050.000	100,0%	3.114.000	96,9%	64.000	2,1%
Trabajos para Inmovilizado	0	0,0%	100.000	3,1%	100.000	
Ingresos totales	3.050.000	100,0%	3.214.000	100,0%	164.000	5,4%
Costes de ventas						
Consumos de explotación	1.775.000	58,2%	1.363.000	42,4%	-412.000	-23,2%
Margen bruto	1.275.000	41,8%	1.851.000	57,6%	576.000	45,2%
Gastos fijos						
Trabajos y suministros	293.000	9,6%	326.000	10,1%	33.000	11,3%
Tributos	6.700	0,2%	7.000	0,2%	300	4,5%
Personal	785.000	25,7%	800.000	24,9%	15.000	1,9%
Gastos financieros	7.500	0,2%	8.000	0,2%	500	6,7%
Amortizaciones	30.800	1,0%	35.000	1,1%	4.200	13,6%
Suma gastos fijos	1.123.000	36,8%	1.176.000	36,6%	53.000	4,7%
BAI	152.000	5,0%	675.000	21,0%	523.000	344,1%
Impuesto sobre Sociedades	38.000	1,2%	169.000	5,3%	131.000	344,7%
Resultado neto	114.000	3,7%	506.000	15,7%	392.000	343,9%

1.3. CONCLUSIONES DEL ANÁLISIS DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

1.3.1. Se detecta una reducción muy drástica del coste de las ventas, pasando del 58,2% en el año 1 al 42,4% en el año 2.

Deberá analizarse en profundidad:

- a) Existencias de trabajos en curso
- b) Corte de operaciones
- c) Producción bruta

1.3.2. Aparece una nueva rúbrica de trabajos para el inmovilizado, de la que deberá analizarse la naturaleza de la misma y el soporte documental.

1.3.3. El resto de partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias no presentan desviaciones significativas.

Indicadores más significativos

Económicos	Año 1	Año 2	Desviación absoluta	Desviac. %
Punto de equilibrio	2.686.392	2.091.413	-594.979	-22,1%
Beneficio antes impuestos sobre ventas	5,0%	21,0%	16,0%	321,4%
Beneficio antes impuestos sobre Patrimonio neto	27,4%	103,2%	75,8%	276,2%
Beneficio Neto sobre Patrimonio neto	20,6%	77,4%	56,8%	276,0%

Análisis Financiero

	Año 1	Año 2	Desviación absoluta	Desv. %
Ratio de liquidez (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	1,638	1,659	0,021	1,29%
Ratio de tesorería (Activo Corriente-Existencias/Pasivo Corriente)	1,136	0,993	-0,143	-12,59%
Autonomía Financiera (Patrimonio Neto/Activo Total)	0,611	0,632	0,021	3,51%
Endeudamiento (Deudas/Pasivo Total)	0,389	0,368	-0,021	-5,51%
Capacidad Reembolso (Cash Flow/Prestamos Recibidos)	2,633	12,022	9,389	356,65%

Análisis del circulante

	Año 1	Año 2	Desviación absoluta	Desv. %
Rotación Circulante (Ventas/Activo Circulante)	4,373	2,780	-1,592	-36,4%
Rotación Stocks (Coste Ventas/Existencia media)	8,294	3,029	-5,266	-63,5%
Días promedio stock Mercaderías + Trabajos en Curso (Existencia Media/ (Consumos Mercaderías/365))	44,006	120,506	76,501	173,8%
Plazos Medios de cobro (Saldo clientes/Ventas Diarias)	37,088	55,216	18,127	48,9%
Plazos Medios de Pago (Saldo proveedores/Compras día)	19,612	49,132	29,520	150,5%
Periodo Maduración (Días stock + Plazo medios cobro clientes- Plazo medio pago proveedores)	61,482	126,590	65,108	105,9%

1.4. CONCLUSIONES PRELIMINARES ANÁLISIS INDICADORES

1.4.1. Reducción muy significativa de la rotación del circulante. Debería revisarse la evolución de las existencias y de las ventas entre ejercicios.

1.4.2. Conclusión similar respecto de la caída en la rotación de las existencias.

1.4.3. Se produce un alargamiento del plazo medio de cobro a clientes. Debería efectuarse un análisis exhaustivo de la antigüedad de los saldos de los clientes y la evolución de los mismos entre ejercicios.

1.4.4. Se dispara la capacidad de reembolso. Debería efectuarse un análisis detallado de la cuenta de pérdidas y ganancias y del flujo de caja resultante.

1.4.5. Caída muy significativa del Punto Muerto sin aparente justificación.

1.4.6. Incremento muy significativo de los indicadores de rentabilidad

2. MUESTRA DE PROCEDIMIENTOS DE AUDITORIA APLICABLES PARA LA DETECCIÓN DE "FRAUDE" O "MAQUILLAJES"

2.1. REVISIÓN INTANGIBLES

Propiedad Industrial

- | |
|---|
| a) Revisión de la imputación contable con documento factura. |
| b) Análisis de la naturaleza de la activación |
| c) Análisis de la viabilidad comercial de la marca o concepto activado |
| c.1. Proyecciones económicas |
| c.2. Ventas realizadas del producto objeto de la activación |
| c.3. Análisis de desviaciones |
| d) Conversaciones con la dirección respecto de la justificación de la mencionada activación |
| e) Análisis de hechos posteriores (actas con acuerdos trascendentes etc.) |

De la aplicación de los procedimientos de auditoria anteriores se ha detectado:

Saldo activado 100.000

La mencionada activación corresponde a una factura de una empresa de ingeniería relativa al estudio de un proyecto de comercialización de un nuevo producto, del cual se ha descartado su lanzamiento en el mercado al constatar su inviabilidad comercial.

En consecuencia, se trataría de un gasto corriente imputable a Trabajos Externos. Se hace un ajuste contable para anular su activación:

Debe	Trabajos Empresa para Inmovilizado
Haber	Propiedad Industrial

Software

- a) Revisión de la imputación contable con documento factura.
- b) Análisis de la naturaleza de la activación
- c) Conversaciones con la dirección respecto de la justificación de la mencionada activación
- d) Revisión del corte de las operaciones
- e) Revisión analítica Ventas/Costes de ventas
- f) Análisis de la razonabilidad Ventas/Costes de ventas por productos

De la aplicación de los procedimientos de auditoría anteriores se ha detectado:

Saldo activado 58.700

La mencionada activación corresponde a compras de software que ha realizado la empresa y que a su vez han sido refacturadas a clientes como ventas.

En consecuencia, se trataría de un gasto corriente imputable a Compras. Ajuste contable

Debe	Compras
Haber	Inmovilizado Software

2.2. REVISIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL

Maquinaria en construcción

- a) Inspección física del elemento en construcción.
- b) Revisión de la documentación soporte de la imputación:
 - Partes de trabajo
 - Facturas de compras de Material
- c) Análisis de la naturaleza de los costes activados
- d) Revisión de los criterios contables aplicados en la activación
- e) Revisión de la razonabilidad de los costes horarios imputados

De la aplicación de los procedimientos de auditoría mencionados anteriormente, se ha llegado a la siguiente conclusión:

Saldo activado 50.000

La mencionada partida corresponde a dos facturas correspondientes a reparación de maquinaria y otros elementos productivos, con carácter correctivo, sin que exista ningún tipo de justificación que avale la mencionada activación.

Ajuste contable

Debe	Mantenimiento y Reparación
Haber	Maquinaria en Construcción

2.3. REVISIÓN DEL INMOVILIZADO FINANCIERO

- a) Revisión valor activado con resguardo de compra
- b) Verificación cotización al cierre del ejercicio
- c) Revisión adecuada presentación en el balance
- d) Comprobación si procede aplicar deterioro en función valor apartado b)

De la aplicación de los procedimientos de auditoria anteriores, se desprende que:

a) La mencionada activación corresponde a la compra de 500 Acciones de la Compañía Cárnicas Ibéricas SA por un valor de 200 € la acción.

b) El valor comprobado de las mismas a 31 de diciembre se situaba en: 72 € la acción

Provisión a dotar:	Valor coste	200
	Valor cotización	72
	Deterioro	128 € acción
	Acciones	500

Deterioro total	64.000
-----------------	--------

Ajuste contable

Debe	Dotac. Provis. Deprec. VM
Haber	Provisión Depreciac. VM

2.4. REVISIÓN DEL ÁREA DE EXISTENCIAS DE TRABAJOS EN CURSO

- a) Análisis de la composición de los trabajos en curso
- b) Comprobación del grado de avance de los mismos en función de la información relativa a los partes de producción y especificaciones contractuales
- c) Verificación de los importes facturados al cliente respecto de la producción realizada
- d) Criterios de valoración utilizados
- e) Comprobación de los pedidos del último trimestre del ejercicio con las fechas de inicio de la producción de los mismos y su adecuada valoración y contabilización
- f) Análisis de la cuenta de Ingresos anticipados si procede

De la aplicación de los procedimientos de auditoria anteriores, se desprende que:

a) Variación anual

Año 1	Año 2	V. absoluta	%
74.000	325.000	251.000	339,2%

b) De las comprobaciones anteriores, se obtiene la evidencia que, del incremento anterior, existen 240.000 € correspondientes a un contrato firmado con un cliente extranjero, cuya fecha de entrega prevista era para el mes de septiembre del próximo ejercicio por un valor total de 300.000 € y la fecha de inicio de producción prevista era en marzo del próximo ejercicio, habiéndose activado un 80 % del mismo.

Ajuste contable

Debe	Variación Existencias
Haber	Existencias Trabajos en Curso

2.5. REVISIÓN ÁREA DE CLIENTES

- a) Revisión analítica plazos medios de cobro saldos globales
- b) Análisis individualizado plazos medios de cobro por cliente
- c) Análisis antigüedad de saldos de clientes
- d) Circularización de saldos
- e) Revisión cartas abogados
- f) Verificación existencia posibles cobros o abonos posteriores al cierre correspondientes a saldos retrasados o con antigüedad superior a los 6 meses

De la aplicación de los anteriores procedimientos de auditoria se desprende que hay una serie de saldos incobrables de clientes cuya antigüedad es superior a los seis meses del vencimiento teórico por un importe de: 65.000 € no habiéndose dotado el correspondiente deterioro.

Asiento contable

Debe	Cientes Dudoso Cobro
Haber	Cientes

Debe	Dotación Provisión Insolvencias
Haber	Provisión Insolvencia

2.6. REVISIÓN REMUNERACIONES PENDIENTES/GASTOS PERSONAL

Si la Sociedad contabiliza sus operaciones en base al Principio del Devengo, debería verificar los siguientes aspectos entre otros:

- a) Obtención resumen anual nominas
- b) Comprobación pagas del ejercicio
- c) Verificación correcta contabilización pagas extras
- d) Verificación correcta contabilización y devengo pagas extras pendientes de pago.
- e) Revisión razonabilidad cuenta Remuneraciones Pendientes de Pago

De la aplicación de los procedimientos anteriores, se concluye en lo siguiente:

Masa salarial bruta año 2	600.000
Pagas empresa	15
Masa salarial bruta mensual	40.000

El saldo de la cuenta de remuneraciones pendientes de pago, solamente incluye saldos pendientes de pago correspondientes a nóminas corrientes.

De ello se desprende que no se ha provisionado el efecto de la parte proporcional de pagas extras devengadas y no pagadas al cierre del ejercicio como sigue:

Pagas extras:	Marzo	Fecha devengo 31 de marzo
	Junio	Fecha devengo 30 de junio
	Diciembre	Fecha devengo 31 de diciembre

En consecuencia, que deberían provisionarse las siguientes pagas como sigue:

Marzo	Devengo	9/12	30.000
Junio	Devengo	6/12	20.000
Diciembre	Devengo	0/12	0
Total a Provisionar			50.000

Ajuste contable

Debe	Personal	50.000
Haber	Remun. Pdtes.	50.000

3. ESTADOS FINANCIEROS AJUSTADOS

3.1. BALANCE

Saldo inicial Ajustes ajustados Saldos % sobre total activo

Activo	inicial	Ajustes	ajustados	activo
Activo no corriente				
Inmovilizado Inmaterial				
Propiedad Industrial	100.000	-100.000	0	0,0%
Software	225.000	-58.700	166.300	13,2%
Amortiz.acum.Software	-75.000		-75.000	-6,0%
Inmovilizado Material				
Maquinaria en construcción	50.000	-50.000	0	0,0%
Maquinaria	285.000		285.000	22,7%
Instalaciones	130.000		130.000	10,3%
Utillaje	10.000		10.000	0,8%
Amortiz.acumulada Inm.Mat.	-110.000		-110.000	-8,7%
Inmovilizado Financiero	100.000	-64.000	36.000	2,9%
Activo Corriente				
Existencias				
Mercaderías	125.000		125.000	9,9%
Trabajos en Curso	325.000	-240.000	85.000	6,8%
Deudores				
Cientes	570.000	-65.000	505.000	40,2%
Cientes Dudosos Cobro	0	65.000	65.000	5,2%
Provisión Insolvencias	0	-65.000	-65.000	-5,2%
Otros Deudores	15.000		15.000	1,2%
Tesorería	85.000		85.000	6,8%
Activo Total	1.835.000	-577.700	1.257.300	100,0%

Pasivo	Saldo inicial	Ajustes	Saldo Ajustado	% sobre total pasivo
Patrimonio Neto				
Capital Social	150.000		150.000	11,9%
Reserva Legal	30.000		30.000	2,4%
Reservas Voluntarias	474.000		474.000	37,7%
Pérdidas y Ganancias	506.000	470.525	35.475	2,8%
Pasivo corriente				
Proveedores	222.000		222.000	17,7%
Acreedores	118.000		118.000	9,4%
Entidades Públicas	285.000	-157.175	127.825	10,2%
Préstamos Bancarios	45.000		45.000	3,6%
Remuneraciones Pendientes	5.000	50.000	55.000	4,4%
Pasivo Total	1.835.000	-577.700	1.257.300	100,0%

3.2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Concepto Ingresos	Saldo inicial	Ajustes	Saldo ajustado	%
Ingresos por Ventas	3.114.000		3.114.000	100,0%
Trabajos para Inmovilizado	100.000	-100.000	0	0,0%
Ingresos Totales	3.214.000		3.214.000	100,0%
Costes de Ventas				
Consumos de explotación	1.363.000	298.700	1.661.700	53,4%
Margen Bruto	1.851.000		1.452.300	46,6%
Gastos Fijos				
Trabajos y Suministros	326.000	50.000	376.000	12,1%
Tributos	7.000		7.000	0,2%
Personal	800.000	50.000	850.000	27,3%
Gastos Financieros	8.000		8.000	0,3%
Amortizaciones y Provisiones	35.000	129.000	164.000	5,3%
Suma Costes Fijos	1.176.000		1.405.000	45,1%
BAI	675.000		47.300	1,5%
Impuesto Sociedades	169.000	-157.175	11.825	0,4%
Resultado Neto	506.000	470.525	35.475	1,1%

4. REVISIÓN ANALÍTICA FINAL CON SALDOS AJUSTADOS COMPARADA CON ANÁLISIS PREVIO

4.1. VARIACIONES EN EL BALANCE

Concepto	Año 2		Año 2		Variación	
	previo	%	ajustado	%	absoluta	Variac. %
Activo no corriente	715.000	39,0%	442.300	35,2%	-272.700	-38,1%
Activo corriente	1.120.000	61,0%	815.000	64,8%	-305.000	-27,2%
Activo Total	1.835.000	100,0%	1.257.300	100,0%	-577.700	-31,5%
Patrimonio neto	1.160.000	63,2%	689.475	54,8%	-470.525	-40,6%
Pasivo corriente	675.000	36,8%	567.825	45,2%	-107.175	-15,9%
Pasivo Total	1.835.000	100,0%	1.257.300	100,0%	-577.700	-31,5%

4.2. VARIACIONES EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Concepto	Año 2		Año 2		Variación absoluta	Variac . %
	previo		ajustado			
Ingresos Totales	3.214.000	100,0%	3.114.000	100,0%	-100.000	-3,1%
Costes Ventas	1.363.000	42,4%	1.661.700	53,4%	298.700	21,9%
Margen Bruto	1.851.000	57,6%	1.452.300	46,6%	-398.700	-21,5%
Costes Fijos	1.176.000	36,6%	1.405.000	45,1%	229.000	19,5%
Beneficio antes Impuestos	675.000	21,0%	47.300	1,5%	-627.700	-93,0%

4.3. CONCLUSIONES FINALES

Una vez aplicadas las correcciones finales al balance de situación y a la cuenta de pérdidas y ganancias se puede concluir en que:

- Se produce una reducción del activo total del 31,5% como consecuencia de las alteraciones contables relativas a “falsas activaciones” y de la no aplicación de determinadas provisiones por “Deterioros” del activo, especialmente en Inmovilizado Financiero y Clientes:
- Consecuencias de lo anterior, el Patrimonio Neto se reduce en un 40,6%, aunque el mismo todavía se encuentra dentro de unos márgenes de solvencia.
- Análisis del Fondo de Maniobra

	Previo	Ajustado	Desviación Absoluta	Desviac. %
Activo corriente	1.120.000	815.000		
Pasivo corriente	675.000	567.825		
Fondo Maniobra	445.000	247.175	-197.825	-44,46%
Proporción Activo Corriente respecto Pasivo Corriente (coeficiente)	1,659	1,435		

- Margen Bruto

El margen bruto se reduce substancialmente en 11 puntos si bien todavía sigue siendo superior al del ejercicio anterior.

- Se produce una caída de la rentabilidad bastante significativa pasando de un beneficio neto del 15,7% sobre ventas con el balance maquillado a un 1,1% una vez practicados todos los ajustes.
- La empresa, una vez practicados todos los ajustes, se sitúa en un resultado muy cercano al punto de equilibrio o punto Muerto, es decir cifra de negocio a partir de la cual se genera beneficio

Punto Muerto
(Costes Fijos)

1 – Costes Variables
Ventas

Año 2 antes Ajustes	Año 2 después Ajustes	Variación Absoluta	Variación %
2.041.958	3.012.580	970.622	47,5%