

INDICE

1. Introducción al Análisis de Estados Financieros	15
1.1. Conceptos y Objetivos del Análisis de estados financieros	16
1.2. Los problemas de las empresas y sus causas	16
1.3. Análisis y diagnóstico empresarial	20
1.4. Datos complementarios al análisis de estados financieros	23
1.5. Cuestionario para el diagnóstico preliminar de una empresa	26
1.6. Limitaciones del análisis de estados financieros	32
1.7. Resumen del capítulo	33
1.8. Glosario de términos utilizados en el capítulo	33
1.9. Cuestionarios a resolver	36
1.10. Bibliografía de ampliación	37
2. Estados financieros	39
2.1. Balance de situación	40
2.1.1. Conceptos	41
2.1.2. Ordenación del Balance de situación	41
2.1.3. Normas de valoración	49
2.2. La cuenta de pérdidas y ganancias	51
2.2.1. Tipos de cuentas de pérdidas y ganancias	51
2.2.2. Ordenación de las cuentas de pérdidas y ganancias para el análisis	51
2.3. Estado de Valor añadido	60
2.4. Memoria, informe de gestión e informe de auditoría de cuentas	61
2.4.1. Memoria	61
2.4.2. Informe de gestión	63
2.4.3. Informe de auditoría de cuentas	63
2.5. Estado de Flujo de Tesorería	63
2.5.1. Conceptos	63
2.5.2. Flujo de caja	65
2.6. manipulaciones contables y maquillaje de cuentas anuales	67
2.7. Resumen del Capítulo	69
2.8. Glosario de términos utilizados en el capítulo	69
2.9. Ejercicios resueltos	72
2.9.1. Construcciones Teruel SA	72
2.9.2. Preparación de una cuenta de pérdida y ganancias para el análisis de un estado del valor añadido y cálculo del flujo de caja económico	73
2.9.3. Interpretación de un presupuesto de tesorería	75
2.10. Ejercicio a resolver	78
2.10.1. Sociedad Anónima Deportiva	78
2.10.2. Informe de auditoría de cuentas anuales del Banco X	78
2.11. Cuestiones a resolver	83
2.12. Bibliografía de implicación	84
3. Análisis del balance de situación (I): Introducción	85
3.1. Objetivo del análisis del balanceo de situación	86
3.2. Aspectos previos	86
3.3. Cálculos de porcentajes	89
3.4. Gráfico de balance	93

3.5. Evolución de los balances en el tiempo	93
3.6. Estructura del balance ideal	95
3.7. Introducción al estado de origen y aplicación de fondos	97
3.8. Resumen del capítulo	100
3.9. Glosario de términos utilizados en el capítulo	100
3.10. Casos Resueltos	102
3.10.1. Sociedad Anónima Teruel SA	102
3.11. Casos a resolver	103
3.11.1. Sociedad Anónima Deportiva	103
3.12. Cuestiones a resolver	103
3.13. Bibliografía de ampliación	103
4. Análisis del balance de situación (III): Los ratios	105
4.1. Concepto y uso de los ratios	106
4.2. Principales ratios para analizar balances	108
4.2.1. Ratios de liquidez	108
4.2.2. Ratios de endeudamiento	111
4.2.3. Ratios de rotación de activos	116
4.2.4. Ratios de gestión de cobro y de pago	118
4.3. El poder predictivo de los ratios	120
4.3.1. Enfoque unidimensional	121
4.3.2. Enfoque multidimensional	123
4.4. Resumen del capítulo	125
4.5. Glosario de términos utilizados en el capítulo	127
4.6. Casos prácticos resueltos	129
4.6.1. La empresa desconocida	129
4.6.2. El caso de N & M, SA	130
4.6.3. Aplicación del indicador Z para empresas españolas a N & M, SA	134
4.7. Casos prácticos a resolver	135
4.7.1. Asociación XYZ	135
4.7.2. Atlantic, SA	135
4.8. Cuestionarios a resolver	138
4.9. Bibliografía de ampliación	138
5. Análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias	141
5.1. Objetivos del análisis de la cuenta de pérdidas y ganancias	142
5.2. Cálculo de porcentajes y gráficos	142
5.3. Análisis de las ventas con ratios	146
5.4. Análisis del margen por productos	151
5.5. Cálculo del umbral de rentabilidad	152
5.6. Análisis de los gastos	158
5.7. Análisis de la productiva, la eficiencia y la eficiencia	163
5.8. Evaluación del nivel de calidad	165
5.9. Resumen del capítulo	166
5.10. Glosario de términos utilizados en el capítulo	166
5.11. Caso práctico resuelto	167
5.11.1. Supermercados Malmecat	167
5.12. Casos prácticos a resolver	174
5.12.1. Cuentas de resultados de las industrias manufactureras de varios países	174
5.12.2. Caso Sanitario y Derivados, SA	175
5.12.3. Comercial la Paz	177

5.13. Cuestiones a resolver	178
5.14. Bibliografía de ampliación	179
6. Rentabilidad, autofinanciación y crecimiento	183
6.1. Estudio de la rentabilidad	184
6.1.1. Rentabilidad económica o rendimiento	184
6.1.2. Rentabilidad financiera	188
6.1.3. Descomposición de la rentabilidad financiera	188
6.2. Apalancamiento financiero	191
6.3. Autofinanciación	199
6.4. Crecimiento de la empresa: capacidad y tipología	201
6.4.1. Capacidad de crecimiento	201
6.4.2. Tipología del crecimiento empresarial	203
6.5. Ratios Bursátiles	203
6.6. Resumen del capítulo	206
6.7. Glosario de términos utilizados en el capítulo	207
6.8. Casos prácticos resueltos	209
6.8.1. El caso del Hotel la Guardia	209
6.8.2. Valoración de la rentabilidad obtenida por N & M, SA	214
6.9. Casos a resolver	214
6.9.1. Atlantic, SA	214
6.9.2. Sanitarios y Derivados	215
6.10. Cuestiones a resolver	215
6.11. Bibliografía de ampliación	216
7. Análisis de fondo de maniobra	217
7.1. Concepto e importancia del fondo de maniobra	218
7.2. Las necesidades del fondo de maniobra	221
7.2.1: Ciclo de maduración y ciclo de caja	221
7.2.2. Cálculo de los ratios de plazos	224
7.2.3. Cálculo del fondo de maniobra necesario a través del presupuesto de tesorería	226
7.2.4. Cálculo del fondo de maniobra necesario con el método de los días de venta a financiar	227
7.2.5. Cálculo del fondo de maniobra necesario con el método basado en las cuentas de gestión del circulante	230
7.3. Relación entre fondo de maniobra aparente y necesario	231
7.4. Relación entre el fondo de maniobra y el estado de origen y aplicación de fondos	233
7.5. Confección del cuadro de financiación	234
7.6. Cálculo de la variación de tesorería a partir del cuadro de financiación	241
7.7. Resumen del capítulo	242
7.8. Glosario de términos utilizados en el capítulo.	242
7.9. Caso resuelto	244
7.9.1. Cálculo de un cuadro de financiación	244
7.10. Caso a resolver	250
7.10.1. Cadena de Supermercados, SA	250
7.11. Cuestiones a resolver	251
7.12. Bibliografía de ampliación	256
8. Análisis con datos sectoriales	57
8.1. La influencia del sector económico en los estados financieros de la	258

empresa	
8.2. Obtención de ratios medios del sector	258
8.2.1. Los ratios medios del sector.	258
8.2.2. El modelo de análisis de la Central de Balances del Banco de España.	261
8.3. Obtención de ratios ideales del sector.	263
8.4. Limitaciones del análisis con datos sectoriales.	272
8.5. Resumen del capítulo	273
8.6. Ejercicios resueltos	274
8.6.1. Ejercicio de utilización de ratios ideales de un sector	274
8.6.2. Ejemplo de información sectorial preparada en base a la del Registro Mercantil.	275
8.7. Caso a resolver	279
8.7.1. Empresa de electricidad	79
8.8. Glosario de términos utilizados en el capítulo.	281
8.9. Cuestiones a resolver	281
8.10. Bibliografía de ampliación	281
9. Análisis de estados financieros consolidados.	283
9.1. Grupos obligados a consolidar	84
9.1.1. Tipos de sociedades: dominante, dependientes, multigrupo y asociadas	284
9.1.2. Obligación de consolidar	287
9.1.3. Dispensa de la obligación de consolidar	290
9.2. Introducción a los métodos y procedimientos de consolidación	295
9.2.1. Integración global	297
9.2.2. Integración proporcional.	297
9.2.3. Puesta en equivalencia	299
9.3. Cuentas anuales consolidadas.	299
9.3.1. Balance consolidado	301
9.3.2. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.	309
9.3.3. Memoria consolidada	314
9.3.4. Informe de gestión consolidado	315
9.4. Efectos de la consolidación de cuentas en el análisis de estados financieros	317
9.5. Resumen del capítulo	317
9.6. Glosario de términos utilizados en el capítulo.	318
9.7. Ejercicio resuelto	319
9.8. Casos a resolver	323
9.8.1. Análisis de cuentas consolidadas.	323
9.8.2. Análisis de un cuadro de financiación consolidado.	323
9.9. Cuestiones a resolver	323
9.10. Bibliografía de ampliación	326
10. La inflación y sus efectos en el análisis de estados financieros.	327
10.1. Impacto de la inflación en las cuentas anuales.	328
10.2. Medidas parciales para hacer frente a las consecuencias de la inflación en las cuentas anuales.	331
10.3. Sistemas para ajustar las cuentas por inflación.	332
10.4. Resumen del capítulo	33
10.5. Glosario de términos utilizados en el capítulo.	334
10.6. Ejercicio resuelto de ajuste por inflación.	335

10.7. Ejercicio a resolver	337
10.8. Cuestiones a resolver	338
10.9. Bibliografía de ampliación	339
11. Análisis internacional de estados financieros.	341
11.1. Diferencias en las prácticas contables a nivel internacional	341
11.1.1. Diferencias en las normas contables.	341
11.1.2. Diferencias en los formatos de las cuentas anuales	344
11.1.3. Diferencias en la publicidad y en la auditoría de las cuentas	346
11.1.4. Diferencias de lenguaje y terminología.	346
11.1.5. Diferencias culturales	347
11.2. La búsqueda de la normalización contable internacional	348
11.2.1. Motivaciones para la armonización contable internacional	348
11.2.2. Obstáculos en el proceso de normalización.	348
11.2.3. El papel del IASC (International Accounting Standards Committee) y de la Comunidad Europea	350
11.3. Otras limitaciones al análisis internacional de cuentas anuales	351
11.3.1. Diferencias en el entorno económico financiero de cada país	351
11.3.2. Problemas derivados de la moneda utilizada.	351
11.4. Conversión de cuentas anuales en moneda extranjera.	352
11.4.1. Método del tipo de cambio de cierre	353
11.4.2. Método monetario-no monetario	353
11.5. Resumen del capítulo	355
11.6. Glosario de términos utilizados en el capítulo.	355
11.7. Ejercicios resueltos	356
11.7.1. Ejercicio de conversión con el método del tipo de cambio de cierre	356
11.7.2. Ejercicio de conversión con el método monetario-no monetario.	358
11.8. Ejercicios a resolver	358
11.8.1. Conversión de cuentas anuales.	358
11.8.2. Ajuste por inflación y conversión de cuentas anuales	360
11.9. Cuestiones a resolver	362
11.10. Bibliografía de ampliación	362
12. Análisis integral de estados financieros.	363
12.1. Pirámide de ratios	364
12.2. Cuadro de mando económico-financiero.	366
12.3. Síntesis de problemas económico-financieros, indicadores y medidas.	370
12.4. Confección del informe de análisis de estados financieros.	372
12.5. Resumen del capítulo	374
12.6. Glosario de términos utilizados en el capítulo.	374
12.7. Caso práctico resuelto: Análisis desde la perspectiva de entidad de crédito	375
12.8. Caso a resolver	383
12.9. Cuestiones a resolver	389
Anexo. Resumen de las principales obligaciones contables de las empresas	391
Glosario de términos utilizados en el libro	405
Bibliografía general	417