



Índice

Prólogo.....	13
1. La información contable	15
1.1. Finalidad del análisis contable.....	15
1.2. Clasificación de la información contable.....	18
1.3. Fuentes de información	44
1.4. Las cuentas anuales	49
1.4.1. Documentos que integran las cuentas anuales	49
1.4.1.1. El balance.....	50
1.4.1.2. La cuenta de pérdidas y ganancias	50
1.4.1.3. El estado de cambios en el patrimonio neto.....	50
1.4.1.4. El estado de flujos de efectivo.....	50
1.4.1.5. La memoria.....	51
1.4.2. Formato de las cuentas anuales: modelo normal, abreviado y de pymes	52
1.4.3. Requisitos de la información	55
1.4.4. Normas comunes en la elaboración de los estados contables.	56
1.4.5. Documentos que pueden acompañar a las cuentas anuales.	58
1.4.5.1. El informe de auditoría.....	58
1.4.5.2. El informe de gestión	60
1.4.6. La aprobación de las cuentas anuales por las juntas genera- les de accionistas.....	62
Lecturas recomendadas.....	72
2. El balance de situación	73
2.1. Introducción	73
2.2. Modelos de balance	75
2.3. El activo.....	78

2.3.1.	El activo corriente: composición y valoración.....	78
2.3.1.1.	Composición del activo corriente.....	78
2.3.1.2.	Valoración del activo corriente	80
2.3.2.	El activo no corriente	87
2.3.2.1.	Composición del activo no corriente	87
2.3.2.2.	Valoración del activo no corriente	88
2.4.	El pasivo y el patrimonio neto	94
2.4.1.	El pasivo.....	94
2.4.2.	El pasivo corriente.	94
2.4.3.	El pasivo no corriente.....	96
2.4.4.	Normas de valoración del pasivo	96
2.4.5.	El patrimonio neto.....	101
	Lecturas recomendadas.....	112
	Anexo. Modelos oficiales de balance.....	112
3.	La cuenta de pérdidas y ganancias.....	119
3.1.	Introducción	119
3.2.	Los ingresos y gastos.....	121
3.3.	La estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias.....	123
3.4.	Elaboración de la cuenta de pérdidas y ganancias.....	126
	Lecturas recomendadas.....	149
	Anexo. Modelos oficiales de la cuenta de pérdidas y ganancias	149
4.	El estado de cambios en el patrimonio neto	155
4.1.	Introducción	155
4.2.	El patrimonio neto	156
4.2.1.	Los fondos propios	158
4.2.2.	Los ajustes por cambio de valor.....	162
4.2.3.	Las subvenciones, donaciones y legados recibidos	167
4.3.	El estado de ingresos y gastos reconocidos.....	169
4.4.	El estado total de cambios en el patrimonio neto.....	180
	Lecturas recomendadas.....	205
5.	El estado de flujos de efectivo	207
5.1.	Introducción	207
5.2.	El estado de flujos de efectivo en el PGC	208
5.3.	Los flujos de las actividades de explotación.....	215
5.3.1.	Método directo para la determinación de los flujos de explotación	215
5.3.2.	Método indirecto para la determinación de los flujos de explotación	221
5.4.	Los flujos de las actividades de inversión y financiación	228
	Lecturas recomendadas.....	257

6. Preparación de los estados contables para el análisis	259
6.1. Introducción	259
6.2. Ordenación funcional del balance	260
6.2.1. Masas patrimoniales fundamentales	260
6.2.2. Ajustes a realizar sobre la información disponible	263
6.2.2.1. Falta de fiabilidad de la información proporcionada por la empresa	263
6.2.2.2. Propuesta de distribución del beneficio	266
6.2.2.3. Pasivos vinculados a activos no corrientes mantenidos para la venta	267
6.3. Ordenación funcional de la cuenta de pérdidas y ganancias	274
6.3.1. Resultado recurrente y no recurrente	282
6.4. Análisis preliminar de los estados contables	287
6.4.1. Análisis preliminar del balance	287
6.4.2. Análisis preliminar de la cuenta de resultados	293
Lecturas recomendadas	304
7. Análisis de la liquidez	305
7.1. El capital corriente	305
7.2. Rotación de los componentes del capital corriente	310
7.2.1. Rotación del almacén de materias primas y auxiliares	311
7.2.2. Rotación de fabricación	312
7.2.3. Rotación del almacén de productos terminados	313
7.2.4. Rotación de cobro	313
7.2.5. Rotación de pago	314
7.2.6. Cálculo de costes	314
7.2.7. Empresas comerciales	315
7.3. El período medio de maduración	318
7.4. Capital corriente mínimo o necesario	322
7.4.1. Inversión mínima en existencias de materiales	323
7.4.2. Inversión mínima en productos en curso	323
7.4.3. Inversión mínima en productos terminados	324
7.4.4. Inversión mínima en clientes	324
7.4.5. Financiación concedida por los proveedores	325
7.4.6. Saldo mínimo de tesorería	325
7.5. Ratios de liquidez	330
7.5.1. La ratio corriente o de liquidez general o de solvencia a corto plazo	331
7.5.2. Ratio prueba ácida	332
7.5.3. Ratio de tesorería o de liquidez inmediata	333
7.5.4. El coeficiente básico de financiación	335
7.5.5. Otras ratios de liquidez	336
7.5.5.1. Ratio de la capacidad de devolución de la deuda bancaria (RCDDDB)	337

7.5.5.2.	Ratio de la capacidad de devolución de todo el pasivo (RCDP).....	338
7.5.5.3.	Tasa media de conversión en efectivo del activo (TMCEA).....	339
	Lecturas recomendadas.....	350
	Anexo. Capital corriente en determinados sectores de actividad	351
8.	Análisis de la solvencia	353
8.1.	El equilibrio financiero	353
8.2.	Ratios de garantía y autonomía financiera	359
8.2.1.	Ratio de garantía o distancia a la quiebra o ratio de solvencia (RG)	359
8.2.2.	Ratio de autonomía financiera (RAF).....	360
8.2.3.	Otros ratios similares	361
8.3.	Ratios de endeudamiento y estructura de capital.....	362
8.3.1.	Ratio de endeudamiento (REnd).....	364
8.3.2.	Ratio de endeudamiento a largo y corto plazo	365
8.3.3.	Ratio de endeudamiento bancario (REndB).....	366
8.3.4.	Ratios de endeudamiento relacionadas con el estado de flujos de efectivo	368
8.3.5.	Ratios de cobertura de intereses (RCI).....	369
8.4.	Ratios de capitalización	370
8.4.1.	Ratio de la capitalización del período (RCP)	371
8.4.2.	Ratio del grado de capitalización (RGC).....	371
8.4.3.	Ratio del crecimiento de la capitalización (RCC).....	372
	Lecturas recomendadas.....	383
9.	Análisis del resultado	385
9.1.	Introducción	385
9.2.	Ratios de rentabilidad.....	388
9.2.1.	Rentabilidad económica (RE).....	389
9.2.2.	Rentabilidad financiera (RF)	390
9.2.3.	Componentes de la rentabilidad de la empresa	391
9.2.4.	El apalancamiento financiero	393
9.2.5.	Otros indicadores de rentabilidad	399
9.3.	El punto muerto o umbral de rentabilidad.....	402
9.3.1.	La tasa de absorción de costes fijos (TACF).....	404
9.3.2.	La tasa de eficiencia comercial (TEC).....	404
9.3.3.	Tasa de participación de los costes variables (TPCV) y de los costes fijos (TPCF)	404
9.4.	El apalancamiento operativo	407
9.5.	Ratios de mercado	411
9.5.1.	Beneficio por acción (BPA).....	412
9.5.2.	Dividendos por acción (DPA).....	412
9.5.3.	Cash flow por acción (CFA)	412

9.5.4. Ratio de la política de dividendos o ratio <i>pay out</i>	413
9.5.5. <i>Price earnings ratio</i> (PER, precio-beneficio).....	413
9.5.6. Ratio <i>price to book</i> (RPTB, precio-valor contable).....	414
9.5.7. Ratio precio-total efectivo generado (PCF, precio- <i>cash flow</i>)..	415
9.5.8. Rentabilidad por dividendo (RPD).....	416
Lecturas recomendadas.....	429
Ejercicio práctico. Análisis integral de las cuentas de una empresa .	431
Soluciones a las preguntas de autoevaluación	457
Resumen de ratios	469
Bibliografía	473