

INDICE

Introducción	11
1. Necesidad del análisis integral de la empresa	13
1.1 Razones de índole interno	13
1.2 Razones de índole externo	14
1.3 Análisis propio y ajeno	14
1.4 Alcance del diagnóstico según su destino	15
1.5 Situación de la empresa a analizar	15
1.5.1 Empresa en fase de liquidación	15
1.5.2 Empresa en normal funcionamiento	15
1.5.3 Empresa con resultados negativos	16
1.5.4 Empresa de reciente implantación	16
1.6 Historial y evolución de la empresa	17
2. Análisis de los aspectos cualitativos	19
2.1 Régimen jurídico actual	19
2.1.1 Composición de la titularidad	19
2.1.2 Compromisos contractuales	20
2.2 Tratamiento del análisis como un ente económico	21
2.2.1 Dimensión dentro de un contexto general	21
2.2.2 Dimensión dentro de su sector de actividad	22
2.2.3 Análisis del sector	23
2.2.4 Situación del sector	24
2.2.5 Consideración de la empresa dentro del sector	25
2.2.6 Ubicación, entorno y medio ambiente	25
2.2.7 Resumen esquemático	27
2.3 Organigrama y factor humano	28

2.3.1	Análisis de los órganos jerárquicos	28
2.3.1.1	Consejo de Administración	28
2.3.1.2	Dirección ejecutiva.	29
2.3.1.3	Alta dirección y mandos intermedios	30
2.3.2	Análisis de los recursos humanos	31
2.3.2.1	Composición de la plantilla	32
2.3.2.2	Política laboral	33
2.3.2.3	Clima laboral	33
2.3.2.4	Conflictividad del sector	34
2.3.2.5	Resumen esquemático	35
2.4	Aspectos comerciales.	35
2.4.1	Análisis del producto.	36
2.4.1.1	Clasificación de los productos	36
2.4.1.2	Gama y línea de los productos	37
2.4.1.3	Ciclo de vida de los productos	38
2.4.1.4	Análisis del comportamiento histórico de la empresa	40
2.4.2	Distribución del producto.	41
2.4.3	Análisis de la competencia	43
2.4.4	Política de riesgo y coste del crédito	45
2.4.5	Otros aspectos comerciales	46
2.4.6	Resumen esquemático.	47
2.5	Aspectos técnicos y de producción	48
2.5.1	Análisis de la infraestructura.	49
2.5.1.1	Titularidad de los terrenos, edificaciones, bienes, etc	49
2.5.1.2	Ubicación, superficies ocupadas y valores asegurados	49
2.5.1.3	Clima, temperatura, vías de comunicación, calefacción e iluminación.	50
2.5.1.4	Tipo de energía empleada.	50
2.5.1.5	Medio ambiente, vertidos residuales, factores ecológicos, etc	51
2.5.2	Tipo de producción	51
2.5.2.1	Productividad, automatización, robotización.	51
2.5.3	Aprovisionamientos, stocks y logística.	53
2.5.4	Resumen esquemático.	55
2.6	Información a través de fuentes externas	56
2.6.1	Informe de los clientes.	57
2.6.2	Informe de los proveedores.	58

2.6.3	Informe bancario	58
2.6.4	El R.A.I. (Registro de Aceptaciones Impagadas)	59
3.	Análisis económico-financiero	61
3.1	El Registro Mercantil como fuente privilegiada de información	61
3.1.1	Obligación de la empresa a presentar la documentación	62
3.1.2	Documentos a depositar	63
3.2	El Registro de la Propiedad	64
3.3	Modelo utilizado para el análisis económico-financiero	65
3.3.1	Elección del modelo	65
3.3.2	Propuesta y justificación del presente modelo	65
3.3.3	Aplicación de los temas que se desarrollan	66
3.4	Análisis estático del balance	67
3.4.1	Concepto y evaluación de inversión económica	67
3.4.1.1	Inmovilizado bruto, amortizaciones e inmovilizado neto	67
3.4.1.2	Análisis del circulante	68
3.4.1.2.1	Política de stocks	69
3.4.1.2.2	Política de clientes	69
3.4.1.2.3	Derechos que la empresa acredita a terceros	69
3.4.1.2.4	Cuentas de tesorería	70
3.4.2	Concepto y evaluación de inversión financiera	70
3.4.2.1	Recursos propios	71
3.4.2.2	Recursos financieros a largo plazo	71
3.4.2.3	Recursos financieros a corto plazo	72
3.4.3	Aplicación de los conceptos al modelo propuesto	72
3.5	Análisis estático de la cuenta de pérdidas y ganancias	73
3.5.1	Estudio analítico	73
3.5.2	Clasificación de los diferentes márgenes	76
3.5.3	El BAI como parámetro de margen principal	77
3.6	Análisis económico-financiero	78
3.6.1	Tratamiento del análisis de ratios	79
3.6.2	Situación de liquidez, tesorería y disponibilidad	80
3.6.3	Grado de endeudamiento	82
3.6.4	Rotación de las ventas sobre inversión y personal	83
3.6.5	Análisis del período de maduración financiero	84
3.6.6	Rentabilidad financiera y económica	86

3.6.7	Cash-flow, política de dividendos y autofinanciación	89
3.6.8	Aplicación de los conceptos al modelo propuesto	92
3.7	Análisis dinámico del balance y cuenta de pérdidas y ganancias	93
3.7.1	Evolución del balance	93
3.7.2	Estado de origen y aplicación de fondos	94
3.7.2.1	Aplicación de los conceptos al modelo	97
3.7.3	Evolución de la cuenta de pérdidas y ganancias	98
3.8	Análisis dinámico económico-financiero	99
3.8.1	Evolución de los ratios	99
3.8.2	Estado comparativo con el sector	103
3.8.2.1	Análisis comparativo del balance	104
3.8.2.2	Análisis comparativo de la cuenta de pérdidas y ganancias	104
3.8.2.3	Análisis sectorial de los ratios	106
4.	Tratamiento de la información.	111
4.1	Según el objetivo de la misma	112
4.2	Fuentes de aspectos cualitativos y cuantitativos	112
4.3	Documentos a analizar	114
4.4	Fuentes de información. Personas a entrevistar	116
Bibliografía	119	