

Índice

PRÓLOGO	14
SIGLAS	16
<hr/>	
PRIMERA PARTE	
MARCO CONCEPTUAL Y ESTADOS FINANCIEROS	19
CAPÍTULO 1. INFORMACIÓN FINANCIERA Y ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS	20
Objetivos	20
Presentación	21
Palabras clave	21
1.1. Introducción	22
1.2. El marco conceptual	23
1.3. Objetivos de la información financiera	25
1.4. Los usuarios y sus necesidades	27
1.4.1. Necesidades de los usuarios externos	28
1.4.2. Necesidades de los usuarios internos	29
1.5. Características cualitativas de la información financiera	29
1.5.1. Características cualitativas fundamentales	30
1.5.2. Características cualitativas de mejora	31
1.5.3. Restricción del coste de la información financiera útil	31
1.5.4. Los requisitos de la información financiera en el PGC	32
1.6. Las fuentes de información útiles para el análisis	33
1.7. Armonización internacional de la información financiera	35
1.8. Análisis de estados financieros: definiciones	37
EJERCICIOS DE AUTOCOMPROBACIÓN	
Cuestionario tipo test	39
Casos prácticos	41
Respuestas y soluciones	44
CAPÍTULO 2. PRINCIPIOS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN	50
Objetivos	50
Presentación	51

Palabras clave	51
2.1. Introducción	52
2.2. Conceptos fundamentales	53
2.3. Hipótesis básicas del modelo contable	54
2.3.1. Hipótesis o principio de empresa en funcionamiento	54
2.3.2. Hipótesis o principio del devengo	55
2.4. Otros principios contables	55
2.4.1. Otros principios contables recogidos en el PGC	55
2.4.2. Principios contables y marcos conceptuales	58
2.5. Criterios de valoración en Contabilidad	59
2.6. Criterio del valor razonable	62
2.6.1. Ventajas y debilidades del coste histórico	62
2.6.2. Definición y determinación del valor razonable	63
2.6.3. Ámbito de aplicación	64
2.7. Criterio del coste amortizado	68
2.7.1. Definición y ámbito de aplicación	68
 EJERCICIOS DE AUTOCOMPROBACIÓN	
Cuestionario tipo test	74
Casos prácticos	76
Respuestas y soluciones	79
 CAPÍTULO 3. BALANCE DE SITUACIÓN	84
Objetivos	84
Presentación	85
Palabras clave	85
3.1. Introducción	86
3.2. Finalidad del balance y su relación con otros estados financieros	87
3.3. Elementos que se reconocen en el balance	88
3.3.1. Activos: definición y requisitos de reconocimiento	88
3.3.2. Pasivos: definición y requisitos de reconocimiento	89
3.3.3. Patrimonio neto: definición y componentes	89
3.4. Clasificación y ordenación del balance	91
3.4.1. Clasificación del balance normalizado	91
3.4.2. Reordenación de partidas con fines analíticos	93
3.5. Valoración de las partidas del balance	94
3.5.1. Valoración del inmovilizado	94
3.5.2. Valoración de las existencias	96
3.5.3. Valoración de los instrumentos financieros	98
3.5.4. Valoración de las provisiones	101
3.6. Análisis preliminar del balance	103
3.6.1. Porcentajes verticales o de estructura	103
3.6.2. Porcentajes horizontales o de variación	105
3.6.3. Potencial y limitaciones del balance	106

EJERCICIOS DE AUTOCOMPROBACIÓN	
Cuestionario tipo test	108
Casos prácticos	111
Respuestas y soluciones	115
CAPÍTULO 4. CUENTA DE RESULTADOS Y ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	120
Objetivos	120
Presentación	121
Palabras clave	121
4.1. Concepto y tipos de resultados	122
4.2. Ingresos: definición, reconocimiento y valoración	124
4.2.1. Definición y reconocimiento	124
4.2.2. Valoración de los ingresos	125
4.2.3. Métodos especiales de reconocimiento de los ingresos	125
4.3. Gastos: definición, reconocimiento y clasificación	127
4.3.1. Definición, reconocimiento y tipos	127
4.3.2. Gastos por naturaleza y gastos por función	128
4.3.3. Empresas industriales: cálculo del coste de ventas	132
4.4. La Cuenta de resultados en el Plan General de Contabilidad	133
4.4.1. Estructura y márgenes	133
4.4.2. Resultado de explotación y resultado financiero	136
4.5. Análisis preliminar de la Cuenta de resultados	139
4.6. Estado de cambios en el patrimonio neto (ECPN): una primera aproximación	141
4.6.1. Introducción	141
4.6.2. Elaboración del ECPN	141
4.7. El modelo de ECPN previsto en el Plan General de Contabilidad	143
4.7.1. Estado de ingresos y gastos reconocidos (EIGR)	143
4.7.2. Estado total de cambios en el patrimonio neto	146
EJERCICIOS DE AUTOCOMPROBACIÓN	
Cuestionario tipo test	149
Casos prácticos	152
Respuestas y soluciones	156
CAPÍTULO 5. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (I): INTRODUCCIÓN Y MÉTODO DIRECTO	164
Objetivos	164
Presentación	165
Palabras clave	165
5.1. Los estados de flujos de fondos	166
5.2. El Estado de flujos de efectivo (EFE): una primera aproximación	167
5.3. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	169
5.3.1. Ingresos por ventas e importe cobrado de clientes	170
5.3.2. Compras de mercaderías e importe pagado a los proveedores	171
5.3.3. Gastos de seguros e importe pagado por primas de seguros	172
5.3.4. Gastos e ingresos que no generan pagos ni cobros y gastos e ingresos excepcionales	172

5.4. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	173
5.5. Flujos de efectivo de las actividades de financiación	174
5.6. Preparación del Estado de flujos de efectivo por el método directo	176
EJERCICIOS DE AUTOCOMPROBACIÓN	
Cuestionario tipo test	181
Casos prácticos	184
Respuestas y soluciones	187
CAPÍTULO 6. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (II): MÉTODO INDIRECTO Y MODELO DEL PGC	192
Objetivos	192
Presentación	193
Palabras clave	193
6.1. Introducción	194
6.2. Método indirecto: modelo tradicional	194
6.3. El modelo del Plan General de Contabilidad	197
6.3.1. Introducción	197
6.3.2. Flujos de efectivo de las actividades de explotación según el PGC	198
6.4. Elaboración y presentación	204
6.5. Interpretación del Estado de flujos de efectivo	210
6.5.1. Características y utilidad	210
6.5.2. Resultado del ejercicio y efectivo neto por actividades de explotación	211
6.6. Indicadores alternativos al efectivo y al resultado	211
6.6.1. Cash-flow bruto o autofinanciación bruta	212
6.6.2. EBITDA o Resultado bruto de explotación	212
6.6.3. Flujo de efectivo libre	215
EJERCICIOS DE AUTOCOMPROBACIÓN	
Cuestionario tipo test	216
Casos prácticos	219
Respuestas y soluciones	223
CAPÍTULO 7. MEMORIA, INFORME DE GESTIÓN Y OTROS INFORMES	230
Objetivos	230
Presentación	231
Palabras clave	231
7.1. Introducción	232
7.2. Las notas a las cuentas	233
7.3. La Memoria en la regulación española	234
7.3.1. Disposiciones en el Código de Comercio y en la Ley de Sociedades de Capital	234
7.3.2. La Memoria en el Plan General de Contabilidad	235
7.3.3. Contenido de las notas: una primera aproximación	237
7.4. El Informe de auditoría	238
7.4.1. Estructura general del informe de auditoría	238
7.4.2. Tipos de opinión de auditoría	243
7.4.3. Párrafos de énfasis	246

7.5. El Informe de gestión	248
7.5.1. Naturaleza y contenido	248
7.5.2. Regulación	250
7.5.3. Información sobre gobierno corporativo	251
7.5.4. Información no financiera o sobre sostenibilidad	253
EJERCICIOS DE AUTOCOMPROBACIÓN	
Cuestionario tipo test	256
Casos prácticos	259
Respuestas y soluciones	261
<hr/>	
SEGUNDA PARTE	
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA	265
CAPÍTULO 8. INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS	266
Objetivos	266
Presentación	267
Palabras clave	267
8.1. Análisis financiero: elementos esenciales	268
8.2. Etapas del proceso de análisis	268
8.3. Herramientas o métodos de análisis	270
8.3.1. Análisis horizontal	271
8.3.2. Análisis vertical	273
8.3.3. Estados financieros proporcionales o de tamaño común	274
8.4. Análisis mediante ratios	276
8.4.1. Concepto de ratio	276
8.4.2. Clases de ratios	277
8.4.3. Utilidad y limitaciones de los ratios	278
8.5. Principales áreas de análisis	279
EJERCICIOS DE AUTOCOMPROBACIÓN	
Cuestionario tipo test	280
Casos prácticos	283
Respuestas y soluciones	286
CAPÍTULO 9. ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ (I)	290
Objetivos	290
Presentación	291
Palabras clave	291
9.1. Concepto de liquidez	292
9.2. Posiciones financieras típicas	293
9.3. Capital corriente: clasificaciones	295
9.4. Necesidades de capital corriente	298
9.4.1. El ciclo de explotación	298
9.4.2. Cálculo del capital corriente mínimo o ideal	300

9.5. Desviaciones en las partidas de circulante	303
9.6. El coeficiente básico de financiación	306
EJERCICIOS DE AUTOCOMPROBACIÓN	
Cuestionario tipo test	307
Casos prácticos	309
Respuestas y soluciones	313
CAPÍTULO 10. ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ (II)	318
Objetivos	318
Presentación	319
Palabras clave	319
10.1. Liquidez y capital corriente	320
10.2. Ratios de liquidez	321
10.2.1. Ratio de circulante	322
10.2.2. Otras ratios de liquidez	323
10.3. Rotaciones y plazos	325
10.3.1. Rotación de clientes y plazo medio de cobro	325
10.3.2. Rotaciones de los inventarios y plazos medios	327
10.3.3. Rotación de proveedores y plazo medio de pago	330
10.4. Período medio de maduración	332
10.5. Rotación del capital corriente y del activo corriente	334
10.6. Otros métodos para analizar la liquidez	336
10.6.1. Descomposición del activo corriente	336
10.6.2. Flujos de efectivo y liquidez	337
EJERCICIOS DE AUTOCOMPROBACIÓN	
Cuestionario tipo test	338
Casos prácticos	341
Respuestas y soluciones	344
CAPÍTULO 11. ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA	348
Objetivos	348
Presentación	349
Palabras clave	349
11.1. Solvencia a largo plazo	350
11.2. Análisis estructural del balance	350
11.2.1. Estructura económico-financiera	352
11.2.2. Números índices	353
11.2.3. Estructura fija o permanente	354
11.3. Composición y calidad del activo	355
11.4. Estructura del pasivo	356
11.5. Ratios que relacionan magnitudes activas y pasivas	358
11.6. Apalancamiento financiero	359
11.6.1. Endeudamiento y deducibilidad fiscal de los intereses	359

11.6.2. Índice de apalancamiento financiero	361
11.6.3. Relaciones entre las tasas de rentabilidad y el coste del endeudamiento	363
11.7. Análisis dinámico de la solvencia	365
11.7.1. Solvencia, beneficios y recursos generados	365
11.7.2. Solvencia y efectivo obtenido por las actividades de explotación	367
EJERCICIOS DE AUTOCOMPROBACIÓN	
Cuestionario tipo test	368
Casos prácticos	371
Respuestas y soluciones	375
CAPÍTULO 12. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS Y DE LA RENTABILIDAD	382
Objetivos	382
Presentación	383
Palabras clave	383
12.1. Análisis de los componentes del resultado	384
12.2. Análisis de la variación del margen bruto	387
12.3. El punto muerto o umbral de rentabilidad	391
12.4. El apalancamiento operativo	393
12.5. Concepto de rentabilidad	395
12.6. Rentabilidad de los activos	396
12.6.1. Definición de la ratio de rentabilidad económica	396
12.6.2. Descomposición de la rentabilidad económica	399
12.7. Rentabilidad de los fondos propios	401
12.7.1. Definición de la ratio de rentabilidad financiera	401
12.7.2. Descomposición de la rentabilidad financiera	402
12.8. Tasas de rentabilidad y resultado total	404
12.9. Ratios bursátiles	405
EJERCICIOS DE AUTOCOMPROBACIÓN	
Cuestionario tipo test	409
Casos prácticos	412
Respuestas y soluciones	415
BIBLIOGRAFÍA	423
ÍNDICE ANALÍTICO	427