

Contenido

PRESENTACION	IX
NOTA A LA SEGUNDA EDICION	XI
CAPITULO 1. LA INFORMACION CONTABLE Y EL ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS	1
1. Consideraciones previas	3
2. Objetivos generales y cualitativos de la información contable	5
3. Normalización contable	6
4. Usuarios de la información contable	7
Actividades recomendadas	9
Ejercicios de autocomprobación	9
Soluciones a los ejercicios de autocomprobación	10
CAPITULO 2. LA AUDITORIA COMO ANALISIS FORMAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	11
1. Naturaleza de la Auditoría	13
2. Normas de Auditoría	14
2.1. Normas Básicas Generales y de Etica Profesional	15
2.2. Normas Básicas sobre la Realización del Trabajo	18
2.3. Normas Básicas sobre el Informe de Auditoría independiente de las Cuentas Anuales	20
3. Procedimientos y Técnicas de Auditoría	21
4. Los Informes de Auditoría	24
5. Utilidad de los diferentes tipos de Informes de Auditoría para el Análisis de Estados Financieros	26
Actividades recomendadas	28
Ejercicios de autocomprobación	29
Soluciones a los ejercicios de autocomprobación	30
CAPITULO 3. LOS ESTADOS FINANCIEROS (I): <u>EL BALANCE</u>	31
1. Naturaleza y significado del Balance	33
2. Estructura del Balance: Análisis de sus componentes	33
3. Criterios generales de valoración en la determinación de las diferentes rúbricas	41
3.1. Inmovilizado Material	42
3.2. Inmovilizado Inmaterial	43
3.3. Inmovilizado Financiero	44
3.4. Gastos Amortizables	46
3.5. Existencias	46
3.6. Deudores	47
3.7. Pasivos en general	47
3.8. Tratamiento de las Diferencias de Cambio en Moneda Extranjera	47

Anexo	49
Actividades recomendadas	54
Ejercicios de Autocomprobación	55
Soluciones a los ejercicios de autocomprobación	56
CAPITULO 4. LOS ESTADOS FINANCIEROS (II): LA CUENTA DE RESULTADOS ..	57
1. Naturaleza y significado de la Cuenta de Resultados	59
2. Componentes de los Resultados: Los Ingresos	60
3. Componentes de los Resultados: Los Costes	62
4. Diferentes presentaciones de la Cuenta de Resultados para su análisis	66
Anexos	74
Actividades recomendadas	80
Ejercicios de autocomprobación	81
Soluciones a los ejercicios de autocomprobación	82
Casos prácticos. Serie I. Capítulos 1 al 4	83
CAPITULO 5. LOS ESTADOS FINANCIEROS (III): EL ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS	103
1. Naturaleza y significado del Estado de Origen y Aplicación de Fondos	105
2. Diversas acepciones del término «Fondos»	105
3. Las Variaciones Patrimoniales y Financieras	112
4. El Estado de Origen y Aplicación de Fondos: Técnicas para su elaboración	117
4.1. Ajustes motivados por la representatividad de los movimientos	123
4.2. Ajustes motivados por la composición de los movimientos	129
5. Ejercicio de recapitulación	133
6. El Estado de Origen y Aplicación de Fondos en el Plan General de Contabilidad Revisado ..	141
Actividades recomendadas	146
Ejercicios de autocomprobación	147
Soluciones a los ejercicios de autocomprobación	148
CAPITULO 6. LOS ESTADOS FINANCIEROS (IV): EL ESTADO DE TESORERIA ..	149
1. El Estado de Tesorería: Consecución Analítica	151
1.1. Cash-flow derivado de las operaciones de la empresa	154
1.2. Cash-flow derivado de las actividades de financiación	156
1.3. Cash-flow derivado de las actividades de inversión	156
2. El Estado de Tesorería: Hoja de Trabajo	157
Actividades recomendadas	162
Ejercicios de autocomprobación	163
Soluciones a los ejercicios de autocomprobación	164
CAPITULO 7. LOS ESTADOS FINANCIEROS (V): LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS O MEMORIA	165
1. Las Informaciones Contables no Formalizadas y el Análisis de Estados Financieros	167
1.1. Razones que justifican la necesidad de complementar los Estados Formales	167
1.2. Las Informaciones Contables Complementarias: Las Notas o Memoria	167
1.3. El paso de las Cuentas de Orden a la Memoria	169
1.4. Importancia de las Informaciones Complementarias para el Análisis de Estados Financieros	169
2. Las Notas a los Estados Financieros en los Sistemas Contables de corte anglosajón	170
2.1. Tipo de Notas y Contenidos	170
2.2. Características de las Notas: Ventajas e inconvenientes de su uso	176
3. La Memoria en las Directrices de la Comunidad Económica Europea	177
3.1. La explicitación de los Criterios y Métodos de valoración empleados	178

3.2. Otras funciones y contenidos de la Memoria	179
3.3. Características más relevantes de la Memoria	181
4. El modelo de Memoria recogido por el Plan General de Contabilidad de 1990	181
4.1. La Memoria en la Legislación Mercantil Española	181
4.2. Indicaciones más relevantes a incluir en cada uno de los apartados de la Memoria	184
5. El Informe de Gestión	187
5.1. Los antecedentes del Informe de Gestión	187
5.2. Naturaleza y contenidos del Informe de Gestión	188
Anexos	190
Actividades recomendadas	196
Ejercicios de autocomprobación	197
Soluciones a los ejercicios de autocomprobación	198
Casos prácticos. Serie 2. Capítulos 5 al 7	199
CAPITULO 8. OBJETIVOS Y METODOS DEL ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS	211
1. Finalidad del Análisis de Estados Financieros	213
2. Diferentes enfoques según los usuarios	213
3. Técnicas e Instrumentos usados en el Análisis de Estados Financieros	215
Actividades recomendadas	224
Ejercicios de autocomprobación	225
Soluciones a los ejercicios de autocomprobación	226
CAPITULO 9. ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA A CORTO PLAZO (I) ..	227
1. Alcance del Análisis de la Situación Financiera a corto plazo	229
2. El Capital Circulante. Diferentes acepciones	229
3. Evaluación de las necesidades de Capital Circulante	232
3.1. Período de maduración o ciclo de explotación	232
3.2. Cálculo de Capital Circulante mínimo o ideal	234
3.3. Caso práctico	237
4. La Tesorería Neta y el Coeficiente Básico de Financiación	241
Actividades recomendadas	248
Ejercicios de autocomprobación	249
Soluciones a los ejercicios de autocomprobación	250
CAPITULO 10. ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA A CORTO PLAZO (II)	251
1. Estudio de los diferentes ratios de Circulante	253
2. Acumulación del ratio de Circulante o de solvencia	256
3. Ratios de giro de los componentes del Capital Circulante	259
3.1. Ratio de giro de Clientes (Plazo de cobro)	259
3.2. Ratio de giro de Materiales (Período de almacenamiento)	262
3.3. Ratio de giro de la Producción (Período de producción)	262
3.4. Ratio de giro de los Productos Terminados (Plazo de almacenamiento de existencias de productos para la venta)	263
3.5. Ratio de giro de Proveedores (Plazo de pago)	264
4. Ratio de giro del Activo Circulante. Medida de su gestión	265
5. Otras consideraciones en el Análisis de la Situación Financiera a corto plazo. Los Flujos de Tesorería	266
5.1. Caso práctico-Enunciado	267
5.2. Caso práctico-Solución	269
Actividades recomendadas	273
Ejercicios de autocomprobación	273
Soluciones de los ejercicios de autocomprobación	274
Casos prácticos. Serie 3. Capítulos 8 al 10	275

CAPITULO 11. ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA A LARGO PLAZO	283
1. Alcance del Análisis de la Situación Financiera a largo plazo	285
2. La Estructura Económico-Financiera	285
2.1. Estructura del activo	287
2.2. Estructura del pasivo	289
2.2.1. Composición de los Fondos propios	291
2.2.2. Composición de los Pasivos	292
2.2.3. Relación entre los Pasivos y los Fondos propios	292
2.2.3.1. El efecto apalancamiento	294
3. Análisis dinámico de la Situación Financiera a largo plazo	300
3.1. Estudio de la generación de beneficios	300
3.2. Estudio de la generación de fondos	302
Actividades recomendadas	305
Ejercicios de autocomprobación	305
Soluciones a los ejercicios de autocomprobación	306
CAPITULO 12. ANALISIS DE LOS RESULTADOS	307
1. Alcance del Análisis de los Resultados	309
2. Análisis de las variaciones de los Resultados	310
2.1. Estudio de los componentes en porcentajes y análisis de tendencias	310
2.2. Análisis de la variación en el Margen Bruto	311
2.2.1. Con un solo producto o línea de producto	311
2.2.2. Con varios productos o líneas de producto	315
3. Análisis de los Costes	316
3.1. El comportamiento de los Costes, El Punto Muerto y el Apalancamiento Operativo	319
3.1.1. Limitaciones en el estudio del Punto Muerto	322
4. Estudio de las diferentes rentabilidades	322
4.1. Rentabilidad de las Fuentes de Financiación Propia	322
4.2. Rentabilidad de la Inversión o de los Activos	325
4.3. Componentes de la Rentabilidad Financiera	327
4.4. Rentabilidad efectiva para el Accionista	329
Actividades recomendadas	330
Ejercicios de autocomprobación	331
Soluciones a los ejercicios de autocomprobación	332
Casos prácticos. Serie 4. Capítulos 11 y 12	333
CAPITULO 13. ANALISIS GLOBAL DE ESTADOS FINANCIEROS - CASO GENERAL	345
1. Objetivos del capítulo y enfoque dado al Trabajo	347
2. Informe de PETROMED al ejercicio 1990	349
I. Análisis de la situación financiera a corto plazo	389
II. Análisis de la situación financiera a largo plazo	395
III. Análisis de las variaciones en los resultados	401
IV. Análisis de las rentabilidades	403
Casos prácticos. Serie 5. Ejercicios de recapitulación	405
Soluciones. Casos prácticos. Serie 1	413
Soluciones. Casos prácticos. Serie 2	447
Soluciones. Casos prácticos. Serie 3	475
Soluciones. Casos prácticos. Serie 4	493
Soluciones. Casos prácticos. Serie 5	513