

Contenido

Introito	XI
Prólogo	XIII
1. El análisis de estados contables	1
1.1. Objetivos del análisis de estados contables	1
El útil papel de la Contabilidad	2
Labor de diagnosis	4
Planificando	6
1.2. Estados contables básicos para el análisis	7
1.3. Problemática de las cuentas anuales para el análisis	8
1.4. Técnicas e instrumentos	10
Porcentajes	10
Números índices	11
Ratios	11
1.5. Importancia y limitaciones de los datos financieros para el análisis	16
Hablando de los requisitos de la información contable	18
1.6. De la imagen fiel y de los principios contables: reflexiones	23
En torno al corolario de la imagen fiel	24
La prudencia valorativa como sinónimo de conservadurismo contable	27
Circunstancias que influyen en el principio de empresa en funcionamiento	30
Los inconvenientes del principio del precio de adquisición: precisiones	35
El clásico de los principios: el devengo	38
La concreción del resultado empresarial: el peso específico del principio de correlación de ingresos y gastos	39
Razón de ser del principio de no compensación	40
Excepciones y circunstancias no relevantes en cuanto al principio de uniformidad	40
La importancia relativa y el riesgo, también, relativo	42
El principio del registro. Una pincelada acerca de la prioridad del fondo sobre la forma y la afectación de la transacción	43
Afectación de la transacción	46
2. Estados contables periódicos: el balance de situación	47
2.1. Análisis del balance de situación	47
2.2. Una pincelada sobre los distintos enfoques para la interpretación del balance	48

2.3.	Clasificación de las partidas	50
2.4.	Ajustes patrimoniales	54
	Activo	55
	Pasivo	58
2.5.	Estudio de la inversión o estructura económica	59
	Activo fijo o inmovilizado	60
	Activo circulante	67
2.6.	Estudio de las fuentes de financiación o estructura financiera	70
	Fondos propios	72
	Financiación ajena a largo plazo y a corto plazo	72
2.7.	Estudio estático de la inversión y la financiación en una empresa concreta: QUIMISANT S.A.	73
3.	Estados contables periódicos: la cuenta de pérdidas y ganancias	81
3.1.	La cuenta de pérdidas y ganancias	81
3.2.	Estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias	83
	Modelo de cuenta de pérdidas y ganancias	86
3.3.	La cuenta de pérdidas y ganancias abreviada	92
3.4.	Los gastos contables	95
	Concreción de los gastos	96
3.5.	Los ingresos contables	98
	Análisis de los ingresos y las ventas	99
3.6.	La cuenta de pérdidas y ganancias analítica	102
	Valor de la producción	103
3.7.	Modelos de cuentas de resultados	106
4.	Estados contables periódicos: la memoria	115
4.1.	Introducción	115
4.2.	Normas reguladoras	116
4.3.	Modelos de cuentas anuales a presentar	118
4.4.	Requisitos y formalidades de las cuentas	119
4.5.	Precisiones para la elaboración de las cuentas anuales	120
4.6.	Memoria ordinaria: Contenido y pautas para su confección	123
5.	La contabilidad creativa	145
5.1.	Las posibilidades de la contabilidad creativa	145
5.2.	La cosmética contable: ¿polvos mágicos o polvos contables?	146
5.3.	Determinación del resultado empresarial: vedemécun de puntos convertidos	150
	Sobre la amortización	150
	De la activación de los inmovilizados	151
	Hablando de correcciones valorativas	152
	Cavilando sobre principios contables	152
	«Confusiones» entre ingresos diferidos e ingresos del ejercicio	152
	De la pureza de los fondos propios	153
	Apostando por el conservadurismo contable	153
	Las caras del principio del precio de adquisición	154
	¿Activos piratas?	154
	Los misterios del impuesto sobre beneficios	155
5.4.	Popurrí de cuestiones: insistiendo sobre la afectación de la transacción y el precio de adquisición	155
	Acerca de la valoración del inmovilizado financiero	156
	Un poco de IVA	156

A vueltas con el devengo	156
Correlación de ingresos y gastos	157
El peligro de la compensación	157
Algo más...	157
5.5. Estudio del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias de la empresa MAKOTEL, S.A.	158
6. Estudio del fondo de maniobra o capital circulante	169
6.1. Concepto y determinación del fondo de maniobra	169
6.2. Evaluación de las necesidades del fondo de maniobra	176
6.3. La gestión del circulante	180
6.4. El ciclo de explotación y el ciclo de caja	188
6.5. Ratios aplicables al Fondo de Maniobra	192
6.6. Cálculo del ciclo de explotación o período medio de maduración de la Empresa	193
6.7. Fondo de maniobra necesario	200
6.8. Coeficiente básico de financiación	203
7. Análisis dinámico de la inversión y la financiación	205
7.1. El estado de origen y aplicación de fondos	205
7.2. Anotaciones contables no significativas para el estado de origen y aplicación de fondos	207
7.3. El cuadro de financiación en el Plan General de Contabilidad	211
Ejercicio sobre el cuadro de financiación	212
7.4. El esquema de fuentes y empleos	214
7.5. Estudio dinámico de la inversión y la financiación: Industrias FEM, S.A..	227
8. El estado de tesorería	235
8.1. Conceptos generales	235
8.2. Clasificación de las operaciones	237
8.3. Ejemplo de balance de tesorería	239
8.4. Obtención del balance de tesorería desde el exterior de la empresa	240
Cobros por ventas	241
Pagos por compras	241
8.5. El <i>cash flow</i> económico	247
8.6. <i>Cash flow</i> económico: aspectos prácticos	250
8.7. El presupuesto de tesorería: desarrollo práctico	261
9. El equilibrio financiero	269
9.1. Concepto de equilibrio financiero. Mención al endeudamiento empresarial	269
9.2. Equilibrio financiero a corto plazo	274
Ratio de solvencia a corto plazo	274
Ratio de tesorería o ratio del coeficiente ácido	276
Ratio de disponibilidad	276
9.3. Equilibrio financiero a largo plazo	278
Ratio de garantía o solvencia total	278
9.4. Independencia y dependencia financiera	281
Ratio de independencia financiera	281
Ratio de dependencia financiera	282
Ratios de endeudamiento	283
Tasa de endeudamiento o ratio de endeudamiento total	284
9.5. Coste efectivo de las fuentes de financiación	289

10. Análisis de la rentabilidad	293
10.1. Concepto de rentabilidad	293
Rentabilidad económica	294
Rentabilidad financiera	297
10.2. Umbral de rentabilidad	301
10.3. Ratios de rentabilidad	302
Rentabilidad económica de los activos	302
Rentabilidad de los fondos propios	303
Rentabilidad económica de las acciones	303
Ratio de distribución de dividendos	303
Rentabilidad del accionista	304
Rentabilidad de las acciones	304
Ejemplo de aplicación de algunos de estos ratios	304
10.4. Análisis de las rotaciones	305
Ratio de rotación de los activos	306
Ratio de rotación de las existencias	306
10.5. Apalancamiento financiero	308
11. Análisis del resultado empresarial	315
11.1. Objetivos del análisis de los estados contables	315
11.2. Estados contables básicos para el análisis	317
La cifra de negocios	317
Margen bruto de ventas	318
Gastos de las actividades de explotación	319
11.3. Problemática de las cuentas anuales para el análisis	321
11.4. Técnicas e instrumentos	322
Relación del BAI con los intereses financieros	322
11.5. Importancia y limitaciones de los datos financieros para el análisis ..	323
11.6. De la imagen fiel y de los principios contables: reflexiones	323
11.7. Enfoque práctico del análisis económico: supuestos	324
12. Diagnóstico económico-financiero de la empresa	333
12.1. Síntomas de desequilibrios	333
12.2. Clasificación de los desequilibrios	335
12.3. El control empresarial	336
12.4. Ratios de predicción de los desequilibrios	336
12.5. Principales desequilibrios y medidas correctas	337
Falta de liquidez	337
Falta de fondos propios	337
Morosidad de los clientes	338
Infrautilización de activos	338
Ventas insuficientes	339
Gastos excesivos	339
Rentabilidad insuficiente	340
Apalancamiento negativo	340
12.6. Conclusiones y diagnóstico económico-financiero	340
12.7. Propuesta empírica para la formulación del diagnóstico económico-fi- nanciero de la situación empresarial	342