

# **ANÁLISIS CONTABLE**

**OpenCourseWare  
2013**

**Teodoro A. Caraballo Esteban (Coordinador)**

**Josune Amondarain Arteche  
Gaizka Zubiaur Etcheverry**

**Departamento de Economía Financiera I / Finantza Ekonomia I Saila  
Universidad del País Vasco/Euskal Herriko Unibertsitatea**

## **GUÍA DOCENTE**

### **OBJETIVOS DE LA ASIGNATURA:**

- Transformar, analizar e interpretar la información suministrada por las cuentas anuales de una empresa con el fin de conocer y evaluar, de una manera objetiva, la situación económico-financiera de la empresa y su rentabilidad, utilizando las técnicas y herramientas necesarias.
- Permitir llevar a cabo un acertado diagnóstico de la situación actual de la empresa, de las causas que le han llevado a dicha situación y poder avanzar las perspectivas de futuro de la misma.

### **COMPETENCIAS**

#### **Competencias específicas de la asignatura:**

Al finalizar el proceso de enseñanza-aprendizaje el alumno:

- Estará familiarizado con la información económico-financiera que periódicamente publican las empresas, y que constituyen la fuente principal de información para los diferentes usuarios de la información contable que desean hacer un diagnóstico de la empresa.
- Será capaz de construir y utilizar las diferentes herramientas e instrumentos del análisis contable necesarias para evaluar, analizar e interpretar el crecimiento, la estabilidad financiera, la liquidez y la rentabilidad empresarial.
- Podrá elaborar un informe que contenga las conclusiones del análisis realizado sobre la información contable de una empresa, con el fin de dar a conocer el diagnóstico de la situación actual, las causas que le han llevado a dicha situación y las perspectivas de futuro de la empresa

#### **Competencias transversales:**

- Capacidad para emitir juicios razonados apoyándose en los datos obtenidos.
- Capacidad para el pensamiento analítico y la reflexión crítica.

### **PRERREQUISITOS:**

En esta asignatura se analiza la información que suministra el modelo contable. Por esta razón, es imprescindible tener un profundo conocimiento:

- del proceso contable,
- del reconocimiento y valoración de las operaciones habituales en la realidad empresarial, y
- de los documentos que sintetizan el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa.

### **DESCRIPCIÓN:**

El proceso de análisis se ha estructurado en 6 grandes áreas de estudio:

- **INFORMACIÓN FINANCIERA y ANÁLISIS CONTABLE**  
El primer capítulo de la asignatura, de carácter introductorio, tiene como objetivos, por un lado, acotar la tarea a desarrollar por el análisis contable dentro del proceso contable y detectar las necesidades informativas que reclaman los diferentes usuarios de la información financiera, convirtiéndose en nuestros objetivos a cumplir, y por otro lado, presentar y familiarizarnos con los instrumentos y herramientas más habituales del análisis contable.
- **ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y DEL CRECIMIENTO EMPRESARIAL**  
El análisis de la estructura empresarial tiene como finalidad conocer las principales magnitudes que constituyen la inversión y la financiación de una empresa, así como su evolución y los cambios más significativos a lo largo de varios ejercicios. Desde una perspectiva económica, es necesario analizar el excedente generado a lo largo del periodo, como fuente de crecimiento de la empresa, las principales magnitudes que contribuyen a su generación, y los cambios más significativos producidos en las diferentes variables de ingresos y gastos.
- **ANÁLISIS DEL EQUILIBRIO FINANCIERO DE LA EMPRESA**  
Partiendo del análisis del ciclo de explotación de la empresa, se determinan las necesidades financieras de la empresa y las soluciones proporcionadas por las diferentes fuentes de financiación, profundizando en análisis de la variable fondo de rotación y en el análisis de las causas y significado de la variación del fondo de rotación en varios ejercicios.

- **ANÁLISIS DE LA ESTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA**

La estabilidad financiera hace referencia a la capacidad de la empresa para atender a las deudas a su vencimiento. Desde un punto de vista patrimonialista, se compara el volumen de deuda con los recursos disponibles para hacer frente al reembolso de la misma, deduciendo, así mismo, el nivel de autonomía financiera que mantiene la empresa. Se adopta una doble perspectiva en el análisis de la estabilidad financiera. Por una parte, se considera dicho aspecto desde una visión centrada en el corto plazo, y por otra, desde una perspectiva global considerando la inversión y financiación total de la empresa.

- **ANÁLISIS DE LIQUIDEZ EMPRESARIAL**

La tesorería de la empresa permite hacer frente a los diferentes pagos, y evita que se llegue a una situación de insolvencia. Es necesario determinar cuáles son las diferentes fuentes por un lado, de obtención de tesorería y por otro lado, de consumo de la misma. A través del análisis del Estado de Flujos de Efectivo, podremos determinar el importe y las principales causas de la variación producida a lo largo del ejercicio en el saldo de efectivo y equivalentes.

- **ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD EMPRESARIAL**

Para finalizar, se evalúa el rendimiento que la empresa obtiene a partir de la gestión de los recursos con las que cuenta mediante el análisis de la rentabilidad económica. Así mismo, a través del análisis de rentabilidad financiera se posibilita evaluar el coste para la empresa de la financiación propia y ajena utilizada, facilitando determinar el criterio de financiación que más conviene adoptar por parte de la empresa al objeto de incrementar o mantener la rentabilidad de los recursos propios.

## **TEMARIO**

Para poder llevar a cabo el estudio de las 6 grandes áreas de estudio, la materia se ha organizado en el siguiente programa:

### **1.- INFORMACIÓN FINANCIERA y ANÁLISIS CONTABLE**

- 1.1.- Objetivos del análisis contable**
- 1.2.- La información contable como base del análisis**
- 1.3.- Principales áreas de interés**
- 1.4.- Metodología e Instrumentos de Análisis**

### **2.- ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA Y DEL CRECIMIENTO EMPRESARIAL**

- 2.1.- Posición y evolución de la estructura económico-financiera**
- 2.2.- Estructura y tendencia de las variables del resultado empresarial**

### **3.- ANÁLISIS DEL EQUILIBRIO FINANCIERO DE LA EMPRESA**

- 3.1.- Los ciclos empresariales. El fondo de rotación**
- 3.2.- Análisis de la variación del fondo de rotación**

### **4.- ANÁLISIS DE LA ESTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA**

- 4.1.- Análisis del riesgo financiero**
- 4.2.- Análisis de la autonomía financiera**

### **5.- ANÁLISIS DE LIQUIDEZ EMPRESARIAL**

- 5.1.- Análisis de la relación entre TGO, TGI y TGF**
- 5.2.- Tesorería generada por las operaciones: relación entre rentabilidad y liquidez**

### **6.- ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD EMPRESARIAL**

- 6.1.- Análisis de la rentabilidad económica**
- 6.2.- Análisis de la rentabilidad financiera**
- 6.3.- Análisis de la relación entre rentabilidad económica y rentabilidad financiera**

## **METODOLOGIA.**

Los materiales de la asignatura están diseñados para que el alumno pueda culminar el proceso de aprendizaje de forma autónoma. Para dar cumplimiento a dicho objetivo, se han preparado una serie de materiales prácticos con diferente finalidad:

- Al final de cada capítulo se incluyen una serie de ejercicios de autoevaluación que permiten afianzar los conceptos fundamentales de cada área estudiada.
- A su vez se incluyen los datos relativos a una empresa que se va analizando aspecto por aspecto, y que permite clarificar la aplicación práctica de las diferentes herramientas de análisis presentadas de forma teórica y asentar los conceptos trabajados.
- Por último se incorpora la información relativa a una segunda empresa con el fin de que el alumno pueda poner en práctica los conocimientos adquirido en la asignatura.

**CRONOGRAMA.**

La distribución del contenido de la materia, en 60 horas lectivas, distribuidas a lo largo de 15 semanas con una imputación de trabajo semanal de 4 horas, sería la siguiente:

<b>Tema 1</b> Objetivos del análisis contable	<b>Tema 1</b> La información contable como base del análisis	<b>Tema 1</b> La información contable como base del análisis Principales áreas de interés	<b>Tema 1</b> Principales áreas de interés Metodología e Instrumentos de análisis
<b>Tema 1</b> Cuestionario de Autoevaluación Metodología	<b>Tema 2</b> Posición y evolución de la estructura económico-financiera	<b>Tema 2</b> Posición y evolución de la estructura económico-financiera	<b>Tema 2</b> Posición y evolución de la estructura económico-financiera
<b>Tema 2</b> Estructura y tendencia de las variables del resultado empresarial	<b>Tema 2</b> Estructura y tendencia de las variables del resultado empresarial	<b>Tema 2</b> Estructura y tendencia de las variables del resultado empresarial	<b>Tema 2</b> Estructura y tendencia de las variables del resultado empresarial
<b>Tema 2</b> Estructura y tendencia de las variables del resultado empresarial	<b>Temas 1 y 2</b> Estudio de Caso Lectura CC.AA Estructura y Resultado	<b>Tema 2</b> Estudio de Caso Estructura y Resultado	<b>Tema 2</b> Estudio de Caso Estructura y Resultado
<b>Tema 2</b> Cuestionario de Autoevaluación Estructura y Resultado	<b>Tema 3</b> Los ciclos empresariales. El Fondo de Rotación	<b>Tema 3</b> Los ciclos empresariales. El Fondo de Rotación	<b>Tema 3</b> Los ciclos empresariales. El Fondo de Rotación
<b>Tema 3</b> Los ciclos empresariales. El Fondo de Rotación	<b>Tema 3</b> Análisis de la variación del fondo de rotación	<b>Tema 3</b> Análisis de la variación del fondo de rotación	<b>Tema 3</b> Análisis de la variación del fondo de rotación
<b>Tema 3</b> Análisis de la variación del fondo de rotación	<b>Tema 3</b> Análisis de la variación del fondo de rotación	<b>Tema 3</b> Análisis de la variación del fondo de rotación	<b>Tema 3</b> Análisis de la variación del fondo de rotación
<b>Tema 3</b> Análisis de la variación del fondo de rotación	<b>Tema 3</b> Análisis de la variación del fondo de rotación	<b>Tema 3</b> Análisis de la variación del fondo de rotación	<b>Tema 3</b> Estudio de Caso Equilibrio Financiero
<b>Tema 3</b> Estudio de Caso Equilibrio Financiero	<b>Tema 3</b> Cuestionario de Autoevaluación Equilibrio Financiero	<b>Tema 4</b> Análisis del riesgo financiero	<b>Tema 4</b> Análisis del riesgo financiero
<b>Tema 4</b> Análisis del riesgo financiero	<b>Tema 4</b> Análisis del riesgo financiero	<b>Tema 4</b> Análisis de la autonomía financiera	<b>Tema 4</b> Análisis de la autonomía financiera
<b>Tema 4</b> Estudio de Caso Solvencia y Autonomía	<b>Tema 4</b> Cuestionario de Autoevaluación Solvencia y Autonomía	<b>Tema 5</b> Análisis de la relación TGO,TGI,TGF	<b>Tema 5</b> Análisis de la relación TGO,TGI,TGF
<b>Tema 5</b> Análisis de la relación TGO,TGI,TGF	<b>Tema 5</b> Análisis de la relación TGO,TGI,TGF	<b>Tema 5</b> Tesorería generada por las operaciones: relación entre rentabilidad y liquidez	<b>Tema 5</b> Tesorería generada por las operaciones: relación entre rentabilidad y liquidez
<b>Tema 5</b> Tesorería generada por las operaciones: relación entre rentabilidad y liquidez	<b>Tema 5</b> Estudio de Caso Liquidez	<b>Tema 5</b> Estudio de Caso Liquidez	<b>Tema 5</b> Cuestionario de Autoevaluación Liquidez
<b>Tema 6</b> Análisis de la rentabilidad económica	<b>Tema 6</b> Análisis de la rentabilidad económica	<b>Tema 6</b> Análisis de la rentabilidad financiera	<b>Tema 6</b> Análisis de la rentabilidad financiera
<b>Tema 6</b> Análisis de la rentabilidad integral	<b>Tema 6</b> Estudio de Caso Rentabilidad	<b>Tema 6</b> Estudio de Caso Rentabilidad	<b>Tema 6</b> Cuestionario de Autoevaluación Rentabilidad

## **BIBLIOGRAFÍA:**

ICAC (Noviembre de 2007). Plan General de Contabilidad.

BERNSTEIN, L. A. Análisis de estados financieros. Ed. S

GONZÁLEZ PASCUAL, J. (2008). Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera. Ed. Pirámide.

GONZÁLO ANGULO, J.A. (1995). Potencial de análisis de los flujos de tesorería. II Jornadas de trabajo sobre análisis contable. ASEPUC. Zaragoza 1995.

GONZÁLO ANGULO, J.A.; JIMENEZ HERRERO, J.A. (2008). El estado de flujos de efectivo. Revista AECA nº81. 2008.

MUÑOZ MERCHANTTE, A. (2009). Análisis de estados financieros. Teoría y práctica. Ed. Ediciones académicas.

MUÑOZ MERCHANTTE, A. (2009). Análisis de estados financieros. Ejercicios y test. Ed. Ediciones académicas.

PEREZ-CARBALLO, A (1999): Lo que dicen y no dicen los estados financieros: una presentación para no financieros. Ed. Ediciones Mentat.

STICKNEY, C.; BROWN, R; WAHLEN, J. (2007). Financial reporting, financial statement analysis, an valuation. A strategic perspective. Thomson. 2007.

ZAMORA RAMÍREZ, C. (2008). Análisis práctico y guía de implantación del nuevo pgc. Ed. CISS.

Memento Práctico Contable (2012). Capítulo 22 “Análisis de Estados Contables”. Ed. Francis Lefebvre.

## **OTROS**

### **Direcciones de internet de interés:**

- Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas: <http://www.icac.meh.es/>
- Registro mercantil central: <http://www.rmc.es/>
- CNMV - Comisión Nacional del Mercado de Valores <http://www.cnmv.es/>
- Central de Balances del Banco de España:  
<http://www.bde.es/webbde/es/cenbal/cenbal.html>