

# ANÁLISIS CONTABLE

OpenCourseWare  
2018

**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

## INTRODUCCIÓN:

La Contabilidad se configura como el sistema de información de los negocios con el objetivo final de servir de base para el proceso de toma de decisiones de los diferentes agentes económicos relacionados con la empresa. En una primera fase, el proceso contable capta, valora y mide la realidad económica subyacente a la empresa en su relación con los agentes económicos con los cuales interactúa para, posteriormente, sintetizarla y presentarla en las Cuentas Anuales o Estados Contables. En una segunda fase, y sobre la base de las Cuentas Anuales, el análisis contable se configura en un sistema de transformación de la información que reduce el grado y las áreas de incertidumbre en el proceso de toma de decisiones. Pretende determinar la situación actual de la empresa, comprender las causas que la han llevado a esa situación y, en la medida de lo posible, mostrar las perspectivas futuras de la empresa. Constituye un conjunto de técnicas y herramientas que pretende «reducir» la información que aparece en las Cuentas Anuales, observando aquellos aspectos que interesan a los diferentes agentes económicos tanto internos como externos a la empresa (*Solvencia, Rentabilidad, Liquidez, Equilibrio Financiero, etc...*).

Dada su utilidad y necesidad, el análisis contable se convierte en un aspecto formativo básico para toda persona interesada en la dirección y administración de empresas y, de forma muy particular, para todo aquel relacionado o interesado en la gestión económico-financiera de la empresa.

La propia relevancia de la materia implica que el análisis contable se configure en una asignatura troncal no sólo en el plan de estudios del Grado de Administración y Dirección de Empresas en las diferentes Universidades del Estado, sino que es una asignatura troncal en los planes de estudio de diferentes Grados y Postgrados relacionados con la gestión empresarial.

## **OBJETIVOS DE LA ASIGNATURA:**

El propósito principal de esta asignatura es presentar una metodología que facilite al alumno:

- 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.
- 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.

## **PERSONAS DESTINATARIAS y PRERREQUISITOS:**

La asignatura está concebida y diseñada para dotar de un complemento formativo a toda persona interesada en la administración y dirección económico-financiera de la empresa o con intereses particulares en aspectos concretos de una empresa, con independencia de su previa formación académica y/o formación profesional.

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 propósitos, por un lado, acotar la tarea a desarrollar por el análisis contable dentro del proceso contable, detectar las necesidades informativas que reclaman los diferentes usuarios de la información financiera, y determinar la metodología a aplicar de cara a la consecución de los objetivos perseguidos con el análisis contable. 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 el 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 la devolución de la financiación con la que la empresa ha cubierto las necesidades financieras determinadas y analizadas en el apartado anterior. Desde un punto de vista patrimonialista, se compara el volumen de deuda con los recursos disponibles cuya liquidez es esperada 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 y suspensión de pagos. Es necesario analizar la capacidad de generación de efectivo, así como de su consumo, a partir de las actividades de explotación, inversión y financiación desarrolladas por la empresa. 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 ésta 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 proteger 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

## **METODOLOGÍA.**

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 otras empresas 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> <b>Cuestionario de Autoevaluación</b> 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> <b>Estudio de Caso</b> Lectura CC.AA Estructura y Resultado	<b>Tema 2</b> <b>Estudio de Caso</b> Estructura y Resultado	<b>Tema 2</b> <b>Estudio de Caso</b> Estructura y Resultado
<b>Tema 2</b> <b>Cuestionario de Autoevaluación</b> 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> <b>Estudio de Caso</b> Equilibrio Financiero
<b>Tema 3</b> <b>Estudio de Caso</b> Equilibrio Financiero	<b>Tema 3</b> <b>Cuestionario de Autoevaluación</b> 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> <b>Estudio de Caso</b> Solvencia y Autonomía	<b>Tema 4</b> <b>Cuestionario de Autoevaluación</b> 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> <b>Estudio de Caso</b> Liquidez	<b>Tema 5</b> <b>Estudio de Caso</b> Liquidez	<b>Tema 5</b> <b>Cuestionario de Autoevaluación</b> 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> <b>Estudio de Caso</b> Rentabilidad	<b>Tema 6</b> <b>Estudio de Caso</b> Rentabilidad	<b>Tema 6</b> <b>Cuestionario de Autoevaluación</b> Rentabilidad



## **BIBLIOGRAFÍA:**

- BERNSTEIN, L. A. (1993). Análisis de estados financieros. Teoría, aplicación e interpretación. Ed. S.
- CALLEJÓN, A; CISNEROS, A.J.; DIÉGUEZ, J.; FERNÁNDEZ, M.A. (2017). Estado de flujos de efectivo. Elaboración e interpretación. Biblioteca Universitaria. Ediciones Pirámide.
- CORONA, E; GONZÁLEZ, J.R.; BEJARANO, V. (2014). Análisis de estados financieros individuales y consolidados. Editorial UNED.
- GONZÁLEZ PASCUAL, J. (2016). 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.
- ICAC (2007). Plan General de Contabilidad.
- 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.
- SOMOZA LÓPEZ, ANTONIO (2018). Análisis de estados financieros consolidados. Ediciones Pirámide.
- 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>*