

# Índice

PARTE I. ESTADOS ECONÓMICO-FINANCIEROS .....	11
1. LA EMPRESA COMO UNIDAD ECONÓMICA .....	13
1.1. Ciclo de capital invertido con riesgo.....	13
1.2. Flujos e información económico-financiera .....	18
1.3. Patrimonio y resultado empresarial .....	21
2. BALANCE: ANÁLISIS DEL PATRIMONIO EMPRESARIAL .....	23
2.1. Concepto y estructura.....	23
2.2. Cuentas contables de activo .....	28
2.2.1. Activo no corriente .....	28
2.2.2. Activo corriente.....	32
2.2.3. Correcciones valorativas .....	35
2.3. Cuentas contables de pasivo.....	38
2.3.1. Pasivo no corriente .....	38
2.3.2. Pasivo corriente.....	39
2.4. Cuentas contables de patrimonio neto .....	40
2.4.1. Fondos propios.....	40
2.4.2. Subvenciones, donaciones y legados .....	41
2.5. Periodificaciones (activo y pasivo).....	42
2.6. Modelo abreviado adaptado (PGC 2007).....	43
3. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS: ANÁLISIS DEL RESULTADO .....	45
3.1. Concepto y estructura.....	48
3.2. Cuentas contables de gastos.....	52
3.3. Cuentas contables de ingresos.....	59
3.4. Modelo abreviado adaptado (PGC 2007).....	60
3.5. Caso práctico .....	60

PARTE II. INDICADORES ECONÓMICO-FINANCIEROS .....	63
4. GENERALIDADES .....	65
4.1. Metodología y técnicas de análisis .....	66
4.1.1. Variación absoluta y relativa .....	66
4.1.2. Análisis estático y dinámico .....	68
4.2. Situación económica y financiera .....	70
5. CASH-FLOW Y VARIACIÓN DE TESORERÍA.....	77
5.1. <i>Cash-flow</i> (CF) .....	77
5.2. Variación de tesorería (VT).....	81
6. EQUILIBRIO .....	85
6.1. Equilibrio patrimonial y financiero.....	85
6.2. Fondo de maniobra y necesidad operativa de fondos .	87
7. SOLVENCIA.....	93
7.1. Solvencia total .....	94
7.2. Solvencia operativa (SO).....	95
7.3. Liquidez (RL) .....	97
7.4. Tesorería.....	100
8. EFICIENCIA .....	103
8.1. Rotación.....	104
8.2. Período medio de maduración (PMM).....	106
9. ENDEUDAMIENTO.....	111
9.1. Ratio de endeudamiento.....	112
9.2. Coste financiero medio.....	113
9.3. Cobertura de intereses (CI) .....	115
10. RENTABILIDAD .....	117
10.1. Rentabilidad económica .....	118
10.2. Rentabilidad financiera (ROE) .....	124
11. CASO PRÁCTICO .....	133
PARTE III. A MODO DE CONCLUSIÓN .....	135
BIBLIOGRAFÍA .....	139