



# Curso Online de Análisis e Interpretación de los Estados Económico-Financieros de la empresa

*Claves para una toma de decisiones con criterio.*



**[e]**  
Iniciativas Empresariales  
*| estrategias de formación*



MANAGER  
BUSINESS  
SCHOOL

Tel. 900 670 400 - [attcliente@iniciativasempresariales.com](mailto:attcliente@iniciativasempresariales.com)  
[www.iniciativasempresariales.com](http://www.iniciativasempresariales.com)

BARCELONA - BILBAO - MADRID - SEVILLA - VALENCIA - ZARAGOZA

# Análisis e Interpretación de los Estados Económico-Financieros de la empresa

## Presentación

Los estados financieros y sus conceptos asociados constituyen el punto de partida y la vía de acceso al lenguaje de las finanzas. No existe ningún otro instrumento informativo que sintetice, de forma tan global, el estado y evolución general de una empresa y sus resultados.

Por este motivo, son muchos los interesados en la información económico-financiera como base para el análisis y la toma de decisiones, tanto desde el ámbito interno como del externo de la empresa: directivos, accionistas, instituciones financieras, clientes, proveedores, entre otros agentes.

Posibilitar todo este conocimiento es el objetivo que persigue este curso que reflexiona, además, sobre las claves para interpretar con criterio el resultado económico-financiero de la empresa y su evolución patrimonial.

## La Formación E-learning

Los cursos online se han consolidado como un método educativo de éxito en la empresa ya que aportan flexibilidad al proceso de aprendizaje, permitiendo al alumno escoger los momentos más adecuados para su formación. Con más de 35 años de experiencia en la formación de directivos y profesionales, Iniciativas Empresariales y la Manager Business School presentan sus cursos e-learning. Diseñados por profesionales en activo, expertos en las materias impartidas, son cursos de corta duración y eminentemente prácticos, orientados a ofrecer herramientas de análisis y ejecución de aplicación inmediata en el puesto de trabajo.

Nuestros cursos e-learning dan respuesta a las necesidades formativas de la empresa permitiendo:

- 1** La posibilidad de *escoger* el momento y lugar más adecuado para su formación.
- 2** *Interactuar* con otros estudiantes enriqueciendo la diversidad de visiones y opiniones y su aplicación en situaciones reales.
- 3** *Aumentar sus capacidades* y competencias en el puesto de trabajo en base al estudio de los casos reales planteados en el curso.
- 4** *Trabajar* con los recursos que ofrece el entorno on-line.

# Análisis e Interpretación de los Estados Económico-Financieros de la empresa

## Objetivos del curso:

---

- Analizar la estructura de los estados económico-financieros básicos de la empresa.
- Aplicar distintas técnicas de análisis y saber interpretar los resultados obtenidos.
- Conocer las técnicas de análisis de liquidez de la empresa: del circulante y de la estructura de largo plazo (solventía y endeudamiento).
- Comparar el Fondo de Maniobra y las Necesidades Operativas de Fondos y poder evaluar la liquidez real.
- Conocer la importancia del Período Medio de Maduración de la empresa para evaluar cómo gestiona sus cobros y sus pagos.
- Analizar la rentabilidad económica a la vista de su margen comercial y su rotación.
- Qué importancia tiene para la empresa y sus accionistas la rentabilidad financiera.
- Formular con criterio un diagnóstico sobre la situación de la empresa, analizando sus riesgos y formulando recomendaciones que le lleven a resolver problemas detectados.

“ Disponga de los conocimientos necesarios para realizar un avanzado análisis de los estados financieros de su empresa”

## Dirigido a:

---

Profesionales del Departamento Financiero, Contable y de Administración, así como a todas aquellas personas que quieran tener un aprendizaje práctico de las técnicas de análisis más avanzadas para valorar la situación económico-financiera de la empresa.

# Análisis e Interpretación de los Estados Económico-Financieros de la empresa

## Estructura y Contenido del curso

El curso tiene una duración de 60 horas lectivas 100% online que se realizan a través de la plataforma e-learning de Iniciativas Empresariales que permite el acceso de forma rápida y fácil a todo el contenido:

### Manual de Estudio

5 módulos de formación que contienen el temario que forma parte del curso y que ha sido elaborado por profesionales en activo expertos en la materia.

### Material Complementario

En cada uno de los módulos que le ayudará en la comprensión de los temas tratados.

### Ejercicios de aprendizaje y pruebas de autoevaluación

para la comprobación práctica de los conocimientos adquiridos.

**Bibliografía y enlaces** de lectura recomendados para completar la formación.

## Metodología 100% E-learning



### Aula Virtual \*

Permite el acceso a los contenidos del curso desde cualquier dispositivo las 24 horas del día los 7 días de la semana.

En todos nuestros cursos es el alumno quien marca su ritmo de trabajo y estudio en función de sus necesidades y tiempo disponible.



### Soporte Docente Personalizado

El alumno tendrá acceso a nuestro equipo docente que le dará soporte a lo largo de todo el curso resolviendo todas las dudas, tanto a nivel de contenidos como cuestiones técnicas y de seguimiento que se le puedan plantear.



\* El alumno podrá descargarse la APP Moodle Mobile (disponible gratuitamente en Google Play para Android y la Apple Store para iOS) que le permitirá acceder a la plataforma desde cualquier dispositivo móvil y realizar el curso desde cualquier lugar y en cualquier momento.

# Análisis e Interpretación de los Estados Económico-Financieros de la empresa

## Contenido del Curso

### MÓDULO 1. Introducción a los estados económico-financieros de la empresa

8 horas

La labor principal de un directivo es gestionar los RRHH y materiales a su disposición con el fin de que su compañía cree valor. El objeto del análisis de los estados económico-financieros es, como disciplina integrante del conjunto de las finanzas corporativas, proveer información sobre la situación patrimonial de la empresa, su resultado y los flujos de caja por ella generados.

#### 1.1. Presentación:

- 1.1.1. ¿Qué es crear valor?
- 1.1.2. El papel del directivo frente al accionista.
- 1.1.3. Quién mide si una empresa crea o no crea valor.

#### 1.2. El ciclo de los negocios:

- 1.2.1. La generación sostenida de beneficios y las imperfecciones del mercado.
- 1.2.2. Desde el dinero hacia el dinero.

#### 1.3. El lenguaje de la contabilidad:

- 1.3.1. El proceso de la contabilidad.
- 1.3.2. El alcance de la contabilidad.
- 1.3.3. La cuenta contable:
  - 1.3.3.1. La función de las cuentas.
  - 1.3.3.2. Los convenios de cargo y abono.
- 1.3.4. El método contable.
- 1.3.5. Introducción a los conceptos de patrimonio y resultado.
- 1.3.6. Los destinatarios de la información contable.

#### 1.4. El propósito del análisis de los estados económico-financieros:

- 1.4.1. El análisis de los estados económico-financieros y las finanzas corporativas.
- 1.4.2. Introducción a los estados económico-financieros: la reforma contable y el Plan General de Contabilidad.
- 1.4.3. La estructura de los estados económico-financieros (I). El Balance.
- 1.4.4. La estructura de los estados económico-financieros (II). La Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
- 1.4.5. La liquidez de la empresa.
- 1.4.6. La rentabilidad: cuán rentables son los activos de la empresa y cuán rentable es la empresa para sus propietarios.
- 1.4.7. Análisis integrado de los estados económico-financieros.

#### 1.5. Resumen.



# Análisis e Interpretación de los Estados Económico-Financieros de la empresa

## MÓDULO 2. Los estados económico-financieros de la empresa

12 horas

- 2.1. Introducción a los estados económico-financieros.**
- 2.2. El Balance:**
  - 2.2.1. El Balance en el Plan General de Contabilidad:
    - 2.2.1.1. Activo corriente.
    - 2.2.1.2. Activo no corriente.
    - 2.2.1.3. Pasivo corriente.
    - 2.2.1.4. Pasivo no corriente.
    - 2.2.1.5. Patrimonio neto.
- 2.3. La Cuenta de Pérdidas y Ganancias:**
  - 2.3.1. Valor, precio y coste.
  - 2.3.2. Coste, gasto y consumo.
  - 2.3.3. Compra, gasto e inversión.
  - 2.3.4. La Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el Plan Contable:
    - 2.3.4.1. El resultado de explotación.
    - 2.3.4.2. El resultado financiero.
    - 2.3.4.3. El resultado procedente de operaciones continuadas.
    - 2.3.4.4. El resultado de operaciones interrumpidas.
    - 2.3.4.5. El resultado del ejercicio.
- 2.4. El Estado de Flujos de Efectivo:**
  - 2.4.1. Clasificación de las partidas de *cash flow*.
- 2.5. La Memoria.**
- 2.6. Cuentas Anuales:**
  - 2.6.1. Depósito y publicación de las cuentas anuales.
  - 2.6.2. Calendario.
- 2.7. Resumen.**
- 2.8. Términos básicos.**

# Análisis e Interpretación de los Estados Económico-Financieros de la empresa

## MÓDULO 3. El análisis de la liquidez. F.M. - N.O.F. - P.M.M.

16 horas

La liquidez, como capacidad de generación de activos líquidos, tiene que ver con la estructura operativa de la empresa ya que ésta tendrá más capacidad de generar dinero cuanto más corto sea el ciclo de aprovisionamiento-operación/transformación-comercialización-cobro.

El análisis de la liquidez de la empresa es un medio con el que evaluar el riesgo de crédito que corre la empresa, tanto a corto como a largo plazo.

### 3.1. Introducción.

### 3.2. Liquidez y riesgo financiero a corto plazo.

### 3.3. Ratios de liquidez:

#### 3.3.1. La liquidez a corto plazo:

##### 3.3.1.1. El ratio de liquidez general.

##### 3.3.1.2. El ratio de test ácido.

##### 3.3.1.3. El ratio de disponibilidad inmediata.

#### 3.3.2. La liquidez a largo plazo o solvencia:

##### 3.3.2.1. El ratio de solvencia.

##### 3.3.2.2. El ratio de autofinanciación.

##### 3.3.2.3. El ratio de cobertura.

#### 3.3.3. Limitaciones del análisis de liquidez a través de los ratios.

### 3.4. Análisis del Fondo de Maniobra y las Necesidades Operativas de Fondos:

#### 3.4.1. El concepto de Necesidades Operativas de Fondos.

#### 3.4.2. Las Necesidades Operativas de Fondos y el capital corriente o circulante.

#### 3.4.3. La financiación de las Necesidades Operativas de Fondos: el equilibrio entre el Fondo de Maniobra y las Necesidades Operativas de Fondos

##### 3.4.3.1. Superávit de financiación (NOF < FM).

##### 3.4.3.2. Equilibrio entre Fondo de Maniobra y Necesidades Operativas de Fondos (NOF = FM).

##### 3.4.3.3. Déficit de financiación (NOF > FM).

#### 3.4.4. El coste de oportunidad de la llamada “financiación sin coste”.

#### 3.4.5. Necesidades Operativas de Fondos Contables y Necesidades Operativas de Fondos Reales u objetivo de la empresa:

##### 3.4.5.1. El déficit de financiación: los recursos forzados.

##### 3.4.5.2. El superávit de financiación: los excedentes de tesorería.

#### 3.4.6. Los síntomas de tensiones en la tesorería. Cómo proceder para mejorar la situación.

#### 3.4.7. El crecimiento máximo del negocio sin tensiones de tesorería.

### 3.5. El Período Medio de Maduración:

#### 3.5.2. El Período Medio de Maduración como complemento del análisis de la liquidez.

#### 3.5.2. El Período Medio de Maduración de una empresa comercial:

##### 3.5.2.1. El Período Medio de almacenamiento.

# Análisis e Interpretación de los Estados Económico-Financieros de la empresa

- 3.5.2.2. El Período Medio de Cobro.
- 3.5.2.3. El Período Medio de Pago.
- 3.5.3. El Período Medio de Maduración de una empresa industrial:
  - 3.5.3.1. Período Medio de Almacenamiento de las Materias Primas (PMA).
  - 3.5.3.2. Período Medio de Fabricación (PMF).
  - 3.5.3.3. Período Medio de Venta (PMV).
  - 3.5.3.4. Período Medio de Cobro a Clientes (PMC).
  - 3.5.3.5. Período Medio de Pago a Proveedores (PMP).
- 3.5.4. El Período Medio de Maduración de una empresa de servicios.
- 3.5.5. La rotación.
- 3.6. Resumen.**
- 3.7. Términos básicos.**

## MÓDULO 4. Análisis de la rentabilidad

12 horas

Una vez analizada la estructura de los estados económico-financieros y la liquidez de la empresa, es importante abordar otra de las cuestiones clave para diagnosticar la salud de la organización como es su rentabilidad.

Un correcto análisis de la rentabilidad exigirá abordar la cuestión del análisis del riesgo al que hace frente la compañía, tanto el económico como el financiero.

- 4.1. Introducción.**
- 4.2. Riesgo y rentabilidad:**
  - 4.2.1. Riesgo económico.
  - 4.2.2. Riesgo financiero.
- 4.3. La medida de la rentabilidad en función de las diferentes ópticas existentes en la empresa:**
  - 4.3.1. La utilidad del balance financiero:
    - 4.3.1.1. Fondos propios.
    - 4.3.1.2. Ajustes por cambios de valor.
    - 4.3.1.3. Subvenciones, donaciones y legados.
    - 4.3.1.4. Provisiones a largo plazo.
    - 4.3.1.5. Deudas a largo plazo.
    - 4.3.1.6. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.
    - 4.3.1.7. Pasivo por impuesto diferido.
    - 4.3.1.8. Periodificaciones a largo plazo.
    - 4.3.1.9. Pasivos vinculados con Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta.



# Análisis e Interpretación de los Estados Económico-Financieros de la empresa

- 4.3.1.10. Provisiones a corto plazo.
- 4.3.1.11. Deudas a corto plazo.
- 4.3.1.12. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.
- 4.3.1.13. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.
- 4.3.1.14. Periodificaciones a corto plazo.
- 4.3.2. Componentes del activo neto o capital invertido:
  - 4.3.2.1. El activo no corriente.
  - 4.3.2.2. Las Necesidades Operativas de Fondos.
  - 4.3.2.3. El activo corriente no operativo.
- 4.3.3. Ratios de rentabilidad:
  - 4.3.3.1. El margen sobre ventas (*return on sales* – ROS).
  - 4.3.3.2. La rentabilidad de la inversión (*return on investment* – ROI).
  - 4.3.3.3. Rentabilidad del capital empleado (*return on capital employed* – ROCE).
- 4.4. Rentabilidad económica: el margen y la rotación**
  - 4.4.1. Estrategias de margen y estrategias de rotación.
- 4.5. La rentabilidad financiera:**
  - 4.5.1. El endeudamiento como oportunidad: el impacto de las decisiones financieras sobre la rentabilidad de los accionistas.
  - 4.5.2. El apalancamiento financiero.
  - 4.5.3. La rentabilidad financiera como producto:
    - 4.5.3.1. Margen sobre Ventas (ROS).
    - 4.5.3.2. Rotación de Activos (CT).
    - 4.5.3.3. Estructura de financiación.
    - 4.5.3.4. Coste financiero.
    - 4.5.3.5. Coste impositivo.
- 4.6. El crecimiento autosostenible:**
  - 4.6.1. El índice de crecimiento interno.
- 4.7. Resumen.**
- 4.8. Términos básicos.**
- 4.9. Anexo 1: desarrollo de la fórmula de la rentabilidad financiera.**

# Análisis e Interpretación de los Estados Económico-Financieros de la empresa

## MÓDULO 5. Análisis integrado de los estados financieros

12 horas

- 5.1. Introducción.
- 5.2. La planificación financiera.
- 5.3. El plan de financiación a corto plazo y el presupuesto de tesorería:
  - 5.3.1. El plan de financiación a corto plazo.
  - 5.3.2. El presupuesto de tesorería.
- 5.4. La elaboración de previsiones financieras en la práctica:
  - 5.4.1. La planificación económico-financiera y las previsiones financieras.
  - 5.4.2. Utilidad de las previsiones financieras.
- 5.5. Análisis integrado de los estados económico-financieros:
  - 5.5.1. Modelo de análisis de los estados económico-financieros.
  - 5.5.2. Un ejemplo de análisis integrado de los estados económico-financieros.
- 5.6. Resumen.
- 5.7. Términos básicos.

# Análisis e Interpretación de los Estados Económico-Financieros de la empresa

## Autor



### Juan A. Redondo

Licenciado en Ciencias Económicas. Executive MBA y Máster en Dirección Económico-Financiera cuenta con más de 20 años de experiencia en posiciones de Dirección dentro de las áreas de Banca Corporativa, Empresas y Análisis de Riesgos.

Compagina su actividad profesional con la docencia donde cuenta con una amplia experiencia como profesor asociado en diversas escuelas de negocio en el ámbito de la Economía, las finanzas empresariales, la Dirección Estratégica y los Riesgos.

## Titulación

Una vez finalizado el curso el alumno recibirá el diploma que acreditará el haber superado de forma satisfactoria todas las pruebas propuestas en el mismo.

