



# Curso Online de Análisis avanzado de los Estados Financieros de la empresa

*Para conocer técnicas precisas de análisis en el diagnóstico de la situación económico- financiera de la empresa que nos posibilitem la toma de decisiones.*



  
Iniciativas Empresariales  
*| estrategias de formación*



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

## 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 de Análisis Avanzado de los Estados Financieros de la empresa que reflexiona además sobre las claves para interpretar con criterio el resultado económico-financiero de la empresa y su evolución patrimonial.

## La Educación On-line

Los cursos on-line se han consolidado como un método educativo de éxito en la empresa, ya que permiten una continua autoevaluación y programación del tiempo dedicado al estudio, permitiendo que el alumno elija los momentos más idóneos para su formación.

Con más de 25 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.

Los cursos e-learning de Iniciativas Empresariales le permitirán:

1 La posibilidad de *escoger* el momento y lugar más adecuado.

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 este curso.

4 *Trabajar* con más y diversos recursos que ofrece el entorno on-line.

## Método de Enseñanza

El curso se realiza on-line a través de la plataforma e-learning de Iniciativas Empresariales que permite, si así lo desea, descargarse los módulos didácticos junto con los ejercicios prácticos de forma que pueda servirle posteriormente como un efectivo manual de consulta.

A cada alumno se le asignará un tutor que le apoyará y dará seguimiento durante el curso, así como un consultor especializado que atenderá y resolverá todas las consultas que pueda tener sobre el material docente.

El curso incluye:



## Contenido y Duración del Curso

El curso tiene una duración de **60 horas** distribuidas en 5 módulos de formación práctica.

El material didáctico consta de:

### Manual de Estudio

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

### Material Complementario

Cada uno de los módulos contiene material complementario que ayudará al alumno en la comprensión de los temas tratados. Encontrará también ejercicios de aprendizaje y pruebas de autoevaluación para la comprobación práctica de los conocimientos adquiridos.

## Análisis avanzado de los Estados Financieros de la empresa

### Este curso le permitirá saber y conocer:

---

- Cómo analizar la estructura de los estados económico-financieros básicos de la empresa.
- Cómo aplicar las distintas técnicas de análisis y saber interpretar los resultados obtenidos.
- Cuáles son las técnicas de análisis de liquidez de la empresa: del circulante y de la estructura de largo plazo (solventía y endeudamiento).
- Cómo comparar el Fondo de Maniobra y las Necesidades Operativas de Fondos y poder evaluar la liquidez real.
- La importancia del Período Medio de Maduración de la empresa para evaluar cómo gestiona sus cobros y sus pagos.
- Cómo 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.
- Cómo 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 de los Departamentos Financieros, Contables y de Administración, así como a todas aquellas personas que deseen tener un aprendizaje práctico de las técnicas de análisis más avanzadas para valorar la situación económico-financiera 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.

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

12 horas

El proceso de la contabilidad financiera tiene como resultado la generación de un conjunto de estados económico-financieros que reflejan la imagen del patrimonio de la empresa. Este módulo proporciona los conocimientos necesarios de dichos estados y detalla las principales modificaciones llevadas a cabo en la reforma contable de 2007 que ha dado lugar al nuevo Plan General de Contabilidad.

### 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.

**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. Las tres herramientas para medir el riesgo de liquidez son el análisis de ratios, el equilibrio entre el Fondo de Maniobra y las NOF y el Período Medio de Maduración de la empresa. En este módulo aprenderemos a medir el riesgo financiero de la empresa así como la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a los pagos, principalmente los de corto 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 ( $\text{NOF} < \text{FM}$ ).3.4.3.2. Equilibrio entre Fondo de Maniobra y Necesidades Operativas de Fondos ( $\text{NOF} = \text{FM}$ ).3.4.3.3. Déficit de financiación ( $\text{NOF} > \text{FM}$ ).

## 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.

- 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.

A lo largo de este módulo veremos cómo medir la rentabilidad y qué medidas deben ser aplicadas en función de las distintas áreas de la empresa, y analizaremos los dos indicadores de rentabilidad más importantes: los activos y la rentabilidad de los propietarios o rentabilidad financiera.

- 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.
- 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.**

## 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 avanzado de los Estados Financieros de la empresa

## Autor

El contenido y las herramientas pedagógicas del curso han sido elaboradas por un equipo de especialistas dirigidos por:



### 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.

El autor y su equipo de colaboradores estarán a disposición de los alumnos para resolver sus dudas y ayudarles en el seguimiento del curso y el logro de objetivos.

## Titulación

Una vez finalizado el curso de forma satisfactoria, el alumno recibirá un diploma acreditando la realización del curso **ANÁLISIS AVANZADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA**.

