

Índice

Presentación	11
1. Introducción y análisis cualitativo de la empresa	13
1.1. Introducción.	13
1.2. Partes del análisis de empresas.	14
1.3. Análisis cualitativo.	18
1.3.1. QUIÉN: el empresario, el equipo directivo y las personas que forman parte de la empresa	18
1.3.2. ¿QUÉ hace la empresa?: aspectos estratégicos ..	20
1.3.3. ¿CÓMO lo hace la empresa?: aspectos operativos	21
1.4. Caso práctico: Cobega.	26
1.5. Conclusiones	28
2. Cuentas anuales e informe de auditoría	31
2.1. Introducción.	31
2.2. Balance de situación	33
2.3. Cuenta de pérdidas y ganancias.	34
2.4. Estado de cambios en el patrimonio neto (ECPN)	36
2.5. Estado de flujos de efectivo (EFE).	39
2.6. Normas de valoración	43
2.7. Memoria	45
2.8. Informe de gestión	46
2.9. Informe de auditoría de cuentas	47
2.10. Ejemplos	48
2.10.1. ACS	48
2.10.2. Cálculo de un estado de flujos de efectivo.	51
2.11. Conclusiones	56
3. Estados contables previsionales	57
3.1. Introducción.	57
3.2. Cuenta de resultados previsional.	58
3.3. Presupuesto de tesorería.	60
3.4. Balance de situación previsional	61

3.5. Caso práctico: La Previsora Puntual	63
3.6. Conclusiones	65
4. Análisis patrimonial y financiero	67
4.1. Introducción.	67
4.2. Endeudamiento	68
4.3. Solvencia a corto plazo	69
4.4. Gestión de cobro y de pago	72
4.5. Gestión de los activos.	73
4.6. Análisis del fondo de maniobra.	74
4.6.1. Ciclo de maduración y ciclo de caja	75
4.6.2. Cálculo de las necesidades de fondo de ma- niobra	75
4.6.3. Diferencias entre el fondo de maniobra real y las necesidades de fondo de maniobra	77
4.7. Formulación de predicciones sobre probabilidad de in- solvencia.	77
4.7.1. Modelos cuantitativos para formular prediccio- nes sobre probabilidad de insolvencia	78
4.7.2. Modelos que incorporan elementos cualitativos para formular predicciones sobre probabilidad de insolvencia.	80
4.8. Caso práctico: Construcciones del Mediterráneo	82
4.9. Conclusiones	87
5. Análisis de la capacidad para generar beneficios, valor y crecimiento	89
5.1. Introducción.	89
5.2. Análisis de la capacidad de generar beneficios	90
5.2.1. Análisis de las ventas	91
5.2.2. Análisis de los gastos	91
5.3. Creación de valor	95
5.3.1. Rentabilidad	95
5.3.2. EVA	97
5.3.3. Autofinanciación	100
5.4. Crecimiento equilibrado	102
5.5. Caso práctico: Audiovisual Europea	104
5.6. Conclusiones	109
6. Formulación del diagnóstico, recomendaciones y jus- tificación de las medidas propuestas	111



Análisis de balances

9

6.1. Introducción	111
6.2. Diagnóstico integral de la empresa	112
6.3. Adaptar el informe a las necesidades del destinatario. . .	113
6.4. Caso práctico: Conservera del Atlántico	116
6.5. Conclusiones	123
Bibliografía	127
Glosario	129

