

# FORMACIÓN E-LEARNING

## Curso práctico Online de Análisis y Diagnóstico de los Estados Económico- Financieros de la empresa

→ Técnicas y metodologías de análisis para localizar y valorar los problemas financieros que pueden existir en las empresas y valorarlos adecuadamente.



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



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

BARCELONA - BILBAO - MADRID - SEVILLA - VALENCIA - ZARAGOZA



## Presentación

¿Para qué necesitamos un diagnóstico financiero en la empresa?

El diagnóstico financiero nos proporciona información imprescindible para la toma de decisiones fundamentales en la gestión empresarial. Partiendo de los estados financieros mide la situación centrándose en distintos parámetros como son: equilibrio patrimonial, liquidez a corto y a largo plazo, solvencia, estructura de financiación ...

Toda esta información debe servirnos de base para la toma de decisiones fundamentales en la gestión empresarial. Además, este análisis no interesa sólo a la dirección de la empresa sino que puede interesar también a proveedores, clientes, accionistas e inversores potenciales.

Para ello debemos empezar por realizar un análisis general de la empresa para situarla después en su sector, contemplando las limitaciones y condicionantes característicos del mismo y del entorno en el que opera.

No obstante, ¿qué problema fundamental presenta la realización de un diagnóstico financiero? El problema fundamental radica en la capacidad que tenga el analista de hacerse determinadas preguntas a la vista de la información correspondiente, que le permitan llegar al diagnóstico adecuado.

En este curso trataremos de establecer un método de trabajo que nos permita realizar este diagnóstico.

## La Educación On-line

Tras 15 años de experiencia formando a directivos y profesionales, Iniciativas Empresariales presenta 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:

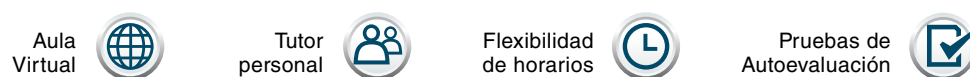
- La posibilidad de escoger el momento y lugar más adecuado.
- Interactuar con otros estudiantes enriqueciendo la diversidad de visiones y opiniones y su aplicación en situaciones reales.
- Trabajar con más y diversos recursos que ofrece el entorno on-line.
- Aumentar sus capacidades y competencias en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

## 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 y el material didáctico consta de:

### Manual de Estudio

Corresponde a todas las materias que se imparten a lo largo de los 6 módulos de formación práctica de que consta el curso práctico de Análisis y Diagnóstico de los Estados Económico-Financieros de la empresa.

### Material Complementario

Incluye ejemplos, casos reales, tablas de soporte, etc. sobre la materia con el objetivo de ejemplificar y ofrecer recursos para la resolución de las problemáticas específicas que presenta la realización del diagnóstico financiero en la empresa.

### Ejercicios de Seguimiento

Corresponden a ejercicios donde se plantean y solucionan determinados casos referentes al diagnóstico financiero en la empresa.

### Pruebas de Autoevaluación

Para la comprobación práctica de los conocimientos que Ud. va adquiriendo.

## Curso Bonificable



## Este curso le permitirá saber y conocer:

- Cuál es la información necesaria para realizar un diagnóstico financiero y qué características debe tener.
- Cómo establecer un método de trabajo para hacer este análisis.
- Cuál es la importancia del capital circulante o fondo de maniobra.
- Cómo calcular el Capital Circulante mínimo.
- Cómo hacer un análisis de ratios, para qué sirven, cómo interpretarlos y cómo tratar de incidir sobre ellos.
- Cómo informar sobre la situación económica y financiera de la empresa y que sirva de base para la toma de decisiones de gestión.
- Cómo intentar prever los efectos de realizar determinadas inversiones.
- Cómo proponer y aplicar técnicas de política financiera en la empresa y sus departamentos.
- Cómo utilizar los resultados del análisis como herramienta para una mejor toma de decisiones.
- Cómo aplicar medidas correctoras en función de los resultados de los análisis.
- Todos los procedimientos, normas y verificaciones del análisis económico-financiero de una empresa.

**Domine las técnicas y metodologías del análisis de los estados financieros.**

## Dirigido a:

Directores Generales, Directores Financieros, Directores Administrativos, Directores de Control de Gestión y, en general, a todas aquellas personas del área que necesiten ampliar sus conocimientos en el análisis financiero de una empresa.

## Contenido del curso

### → MÓDULO 1. Los estados financieros

12 horas

El punto de partida para realizar un diagnóstico financiero en una empresa son siempre sus estados financieros. Son una representación de la situación financiera de la empresa, un instrumento para la toma de decisiones de las distintas partes interesadas en la actividad de la empresa. A lo largo de este módulo se analizan estos estados financieros: Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria.

#### 1.1. Balance de Situación:

##### 1.1.1. Activo:

##### 1.1.1.1. Activo Corriente.

##### 1.1.1.2. Activo No Corriente.

##### 1.1.2. Patrimonio Neto y Pasivo:

##### 1.1.2.1. Patrimonio Neto.

##### 1.1.2.2. Pasivo No Corriente.

##### 1.1.2.3. Pasivo Corriente.

##### 1.1.3. Ecuación fundamental del Patrimonio.

#### 1.2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

#### 1.3. El estado de cambio en el patrimonio neto.

#### 1.4. El Estado de Flujos de Efectivo.

#### 1.5. Memoria o anexo.

#### 1.6. Conexiones entre los estados financieros.

### → MÓDULO 2. Técnicas utilizadas

8 horas

En este módulo conoceremos cuáles son los instrumentos de los que disponemos para realizar el diagnóstico financiero de nuestra empresa.

#### 2.1. Análisis de masas patrimoniales:

##### 2.1.1. Fondo de Maniobra o capital circulante.

##### 2.1.2. El Período Medio de Maduración.

##### 2.1.3. El capital circulante mínimo:

##### 2.1.3.1. Inversión mínima en existencias de materiales.

##### 2.1.3.2. Inversión mínima en fabricación en curso.

##### 2.1.3.3. Inversión mínima en productos terminados.

##### 2.1.3.4. Inversión mínima en créditos a clientes.

## Contenido del curso

2.1.3.5. Financiación con proveedores.

2.1.3.6. Cálculo del capital circulante mínimo.

2.2. Estados financieros comparados en valores absolutos y relativos.

2.3. Estados financieros descompuestos en valores relativos en base cien.

2.4. Ratios.

2.5. Otros instrumentos especiales.

### → MÓDULO 3. El análisis de ratios. Utilidad, cálculo e interpretación. Cómo incidir sobre los ratios

14 horas

Los ratios miden la relación entre dos o más partidas del balance y cuenta de pérdidas y ganancias. Interpretados de manera correcta nos permitirán valorar conceptos importantes para el diagnóstico financiero como son la trayectoria de la empresa y su posición actual.

#### 3.1. Ratios de liquidez a corto plazo:

3.1.1. Ratios de solvencia.

3.1.2. Acid test o prueba ácida.

3.1.3. Ratio de tesorería.

#### 3.2. Ratios de estructura de capital y endeudamiento:

3.2.1. Ratio de garantía o solvencia a largo plazo.

3.2.2. Ratio de endeudamiento.

3.2.3. Apalancamiento financiero o leverage.

3.2.4. Ratio de calidad de la deuda.

3.2.5. Financiación del inmovilizado.

3.2.6. Ratio de cobertura de intereses.

#### 3.3. Ratios de rotación. Administración y eficiencia en la gestión:

3.3.1. Plazo medio de cobro.

3.3.2. Plazo medio de pago.

3.3.3. Rotación de los activos.

3.3.4. Rotación del activo no corriente o activo fijo.

3.3.5. Rotación del inventario.

#### 3.4. Ratios de rentabilidad:

3.4.1. ROI o rentabilidad económica.

## Contenido del curso

3.4.2. Rentabilidad financiera o ROE.

### 3.5. Rentabilidad del accionista:

3.5.1. Pay-out o política de distribución de dividendos.

3.5.2. P.E.R. (Price Earning Ratio).

3.5.3. Beneficio por acción o E.P.S. (Earnings Per Share).

### 3.6. Ratios de crecimiento:

3.6.1. Ratio de crecimiento de las ventas.

3.6.2. Ratio de crecimiento del beneficio.

3.6.3. Ratio de crecimiento del beneficio por acción.

3.6.4. Ratio de crecimiento de los dividendos por acción.

### 3.7. Limitaciones de los ratios.

## → MÓDULO 4. Consideraciones del diagnóstico financiero a corto plazo. Aplicación práctica

10 horas

Una vez tenemos la información e instrumentos para realizar el diagnóstico financiero en la empresa pasamos a analizar la situación financiera a corto plazo. El objetivo de este análisis es valorar la capacidad que tiene la empresa de hacer frente a sus compromisos a corto.

En este módulo conoceremos los elementos de este análisis por la importancia que tiene en la operativa diaria de la empresa.

### 4.1. Elementos del diagnóstico financiero a corto plazo.

### 4.2. Ejemplos de diagnóstico financiero a corto plazo:

4.2.1. CASO A: mejora de rentabilidades en la compañía a cambio de un empeoramiento en la solvencia y en la estructura del balance:

4.2.1.1. Análisis de masas patrimoniales.

4.2.1.2. Cálculo del Fondo de Maniobra o capital circulante.

4.2.1.3. Cálculo de los ratios de circulante.

4.2.1.4. Conclusiones.

4.2.2. CASO B: mejora de la estructura y solvencia de la empresa a cambio de una caída en la rentabilidad de los fondos propios:

4.2.2.1. Análisis de masas patrimoniales.

4.2.2.2. Cálculo del Fondo de Maniobra o capital circulante.

4.2.2.3. Cálculo de los ratios de circulante.

## Contenido del curso

4.2.2.4. Conclusiones.

4.2.3. CASO C: mejora de la situación financiera global de la empresa:

4.2.3.1. Análisis de masas patrimoniales.

4.2.3.2. Cálculo del Fondo de Maniobra o capital circulante.

4.2.3.3. Cálculo de los ratios de circulante.

4.2.3.4. Conclusiones.

### → MÓDULO 5. Consideraciones del diagnóstico financiero a largo plazo

12 horas

Una vez analizada la situación financiera a corto plazo pasamos a analizar la situación a largo plazo, es decir, la capacidad que tiene la empresa de atender sus compromisos en el tiempo. Partimos de una visión estática (ratios de balance) para pasar a una visión más dinámica (ratios de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales).

En este módulo conoceremos los elementos de este análisis por la importancia que tiene para la viabilidad futura de la empresa.

#### 5.1. Elementos del diagnóstico financiero a largo plazo.

#### 5.2. Ejemplo de diagnóstico financiero a largo plazo:

5.2.1. CASO A: mejora de rentabilidades en la compañía a cambio de un empeoramiento en la solvencia y estructura:

5.2.1.1. Análisis de la estructura económica y financiera.

5.2.1.2. Análisis de ratios:

- Ratio de garantía o solvencia a largo plazo.
- Ratio de endeudamiento.
- Ratio de calidad de la deuda.
- Financiación del inmovilizado.
- Ratio de cobertura de intereses.
- Rotación de los activos.
- Rotación del activo no corriente o fijo.
- ROI o rentabilidad económica.
- ROE o rentabilidad financiera.
- Ratio de crecimiento de las ventas.
- Ratio de crecimiento del beneficio.

5.2.1.3. Conclusiones.

5.2.2. CASO B: mejora de la estructura y solvencia de la empresa a cambio de una caída en la rentabilidad de los fondos propios:



## Contenido del curso

### 5.2.2.1. Análisis de ratios:

- Ratio de garantía o solvencia a largo plazo.
- Ratio de endeudamiento.
- Ratio de calidad de la deuda.
- Financiación del inmovilizado.
- Ratio de cobertura de intereses.
- Rotación de los activos.
- Rotación del activo no corriente o fijo.
- ROI o rentabilidad económica.
- ROE o rentabilidad financiera.
- Ratio de crecimiento de las ventas.
- Ratio de crecimiento del beneficio.

### 5.2.2.2. Conclusiones.

### 5.2.3. CASO C: mejora de la situación global de la empresa:

#### 5.2.3.1. Análisis de ratios:

- Ratio de garantía o solvencia a largo plazo.
- Ratio de endeudamiento.
- Ratio de calidad de la deuda.
- Financiación del inmovilizado.
- Ratio de cobertura de intereses.
- Rotación de los activos.
- Rotación del activo no corriente o fijo.
- Ratio de beneficio sobre ventas o rentabilidad financiera.
- ROI o rentabilidad económica.
- ROE o rentabilidad financiera.
- Ratio de crecimiento de las ventas.
- Ratio de crecimiento del beneficio.

#### 5.2.3.2. Conclusiones.

## → MÓDULO 6. Caso práctico final: diagnóstico financiero completo

4 horas

### 6.1. Comentarios iniciales:

- 6.1.1. Cálculo del Fondo de Maniobra. Comentar.
- 6.1.2. Análisis e interpretación de resultados.
- 6.1.3. Análisis e interpretación de ratios.

### 6.2. Conclusiones.

## Autor

El contenido y las herramientas pedagógicas del curso práctico Análisis y Diagnóstico de los Estados Económico-Financieros de la empresa han sido elaboradas por un equipo de especialistas dirigidos por:

### → Mencía Higuero

Licenciada en Ciencias Económicas y Empresariales, especialidad en Financiación por CUNEF y Máster en Asesoría Fiscal y Tributaria.

Cuenta con más de 15 años de experiencia como analista financiero y durante los últimos 5 años ha colaborado activamente en la elaboración e impartición de cursos de contenido financiero.

La autora 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 realizado el curso el alumno recibirá el diploma que le acredita como **experto en Análisis y Diagnóstico de los Estados Económico-Financieros de la empresa**. Para ello, deberá haber realizado la totalidad de las pruebas de evaluación que constan en los diferentes apartados. Este sistema permite que los diplomas entregados por Iniciativas Empresariales y Manager Business School gocen de garantía y seriedad dentro del mundo empresarial.

