



CURSO DE ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Introducción a la contabilidad

1.1. Equilibrio de las masas patrimoniales

- 1.1.1. Activos
- 1.1.2. Pasivos
- 1.1.3. Patrimonio Neto
- 1.1.4. Debate sobre masas patrimoniales

1.2. Contabilidad de partida doble

- 1.2.1. Partida doble
- 1.2.2. Debate y ejemplos de Partida Doble
- 1.2.3. Resumen de Partida Doble
- 1.2.4. Debe y Haber (Bonus Track)

1.3. Estados Financieros

- 1.3.1. Principales Estados Financieros
- 1.3.2. Debate sobre Estados Financieros
- 1.3.3. Contenido Complementario - Introducción al Balance
- 1.3.4. Contenido Complementario - Balance Inicial

1.4. Principios contables

- 1.4.1. Empresa en funcionamiento
- 1.4.2. Debate sobre Empresa en funcionamiento
- 1.4.3. Principio de Devengo
- 1.4.4. Debate sobre Principio de Devengo
- 1.4.5. Principio de Uniformidad
- 1.4.6. Debate sobre Principio de Uniformidad
- 1.4.7. Principio de Prudencia
- 1.4.8. Debate sobre Principio de Prudencia
- 1.4.9. Principio de no Compensación
- 1.4.10. Principio de Importancia Relativa
- 1.4.11. Debate sobre Principios de No Compensación e Importancia Relativa

1.5. Normas de valoración

- 1.5.1. Coste Histórico
- 1.5.2. Debate sobre Coste Histórico
- 1.5.3. Valor Razonable
- 1.5.4. Debate sobre Valor Razonable
- 1.5.5. Valor Neto Realizable
- 1.5.6. Valor Actual
- 1.5.7. Valor en uso
- 1.5.8. Coste de Venta, Coste Amortizado y Gasto de Transacción
- 1.5.9. Valor Contable o en libros (Book Value)
- 1.5.10. Valor Residual
- 1.5.11. Debate sobre Normas de Valoración

2. Balance de situación parte I

2.1. Property, plant and equipment (PP&E)

- 2.1.1. Definición y Reconocimiento Contable (PP&E)
- 2.1.2. PP&E - Construcción propia
- 2.1.3. Ejemplo Excel de partidas PP&E
- 2.1.4. PP&E - Amortización
- 2.1.5. Cascada de CapEx y Amortización
- 2.1.6. Estudio caso GEO Group

2.2. Activos Intangibles: Normas Contables

- 2.2.1. Definición y Reconocimiento Contable
- 2.2.2. Investigación y Desarrollo
- 2.2.3. Debate sobre Activos Intangibles
- 2.2.4. Propiedad Industrial
- 2.2.5. Goodwill
- 2.2.6. Ejemplo de Goodwill
- 2.2.7. Debate sobre Goodwill
- 2.2.8. Estudio del caso Constellation Software

3. Balance de situación parte II

3.1. Impuestos diferidos (Deferred Tax)

- 3.1.1. Definición de Activos o Pasivos por impuestos diferidos
- 3.1.2. Ejemplos de Pasivos por impuestos diferidos
- 3.1.3. Debate sobre Impuestos diferidos

3.2. Activos financieros

- 3.2.1. Activos Financieros - Definición
- 3.2.2. Activos Financieros según su naturaleza
- 3.2.3. Activos Financieros según su grado de vinculación con la empresa
- 3.2.4. Activos Financieros según su finalidad
- 3.2.5. Debate sobre Activos Financieros
- 3.2.6. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (IMHV)
- 3.2.7. Activos Financieros mantenidos para negociar
- 3.2.8. Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo
- 3.2.9. Estudio caso Renault

4. Balance de situación parte III

4.1. Inventarios

- 4.1.1. Introducción a la unidad
- 4.1.2. Inventarios - Reconocimiento y Análisis
- 4.1.3. Inventarios - Método FIFO (First In First Out)
- 4.1.4. Inventarios - Método LIFO (Last In First Out)
- 4.1.5. Inventarios - Método PMP (Precio medio ponderado)
- 4.1.6. Inventarios - Depreciación
- 4.1.7. Inventarios - Rotación

4.2. Clientes. Cuentas por cobrar

- 4.2.1. Clientes (Cuentas por cobrar) - Definición
- 4.2.2. Clientes (Cuentas por cobrar) - Reconocimiento

4.2.3. Clientes (Cuentas por cobrar) - Rotación

4.3. Proveedores. Cuentas por pagar

4.3.1. Proveedores (Cuentas por pagar) - Reconocimiento y Análisis

4.3.2. Proveedores (Cuentas por pagar) - Rotación

5. Balance de situación parte IV

5.1. Activos líquidos

5.1.1. Activos Financieros, Caja y equivalentes

5.2. Working Capital

5.2.1. Working Capital - Introducción

5.2.2. Working Capital - Ciclo de vida

5.2.3. Working Capital - Proyección y Análisis

5.2.4. Working Capital - Caso Mercadona

5.2.5. Contenido Complementario - Fondo de maniobra

5.2.6. Contenido Complementario - Working Capital caso Walmart

6. P&G parte I

6.1. Ventas: Análisis PxQ y Devengo

6.1.1. Ventas - Reconocimiento contable

6.1.2. Ventas - Caso Práctico

6.1.3. Ventas - Análisis Precio por Cantidad (PxQ)

6.1.4. Ventas - Crecimiento orgánico e inorgánico

6.1.5. Análisis Like for like

6.1.6. Contenido complementario - Like for like

6.1.7. Contenido complementario - P&L (ejemplo alquiler de una vivienda)

6.1.8. Contenido complementario - P&L (caso Apple parte I)

6.1.8. Contenido complementario - P&L (caso Apple parte II)

6.2. COGS (Cost of Goods Sold)

6.2.1. Costes Variable - COGS (Cost of Goods Sold)

6.2.2. Apalancamiento operativo

6.2.3. Contenido complementario - Apalancamiento operativo

6.3. Margen Bruto (Gross Margin)

6.3.1. Margen Bruto

6.3.2. Aumento y Disminución de márgenes

6.3.3. Importancia del margen bruto

6.4. OpEx - (Operating Expenses)

6.4.1. Opex - (Operating Expenses)

6.4.2. Opex - Caso Amazon

6.4.3. Opex: Gastos ordinarios vs extraordinarios

6.5. EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

6.5.1. EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

7. P&G parte II

7.1. Depreciación y Amortización (D&A)

- 7.1.1. D&A Reconocimiento contable
- 7.1.2. Métodos de Amortización
- 7.1.3. Contenido complementario - Métodos de Amortización
- 7.1.4. Cascada de Amortización
- 7.1.5. Diferencia entre Amortización Fiscal y Contable
- 7.1.6. Depreciación
- 7.1.7. Estudio del caso Netflix

7.2. EBIT (Earnings Before Interest and Taxes)

- 7.2.1. EBIT

7.3. Resultado Financiero

- 7.3.1. Coste Financiero de la empresa
- 7.3.2. Creación de Valor mediante deuda
- 7.3.3. Resultado Financiero
- 7.3.4. Resultado Financiero - caso GEO Group

7.4. Impuestos

- 7.4.1. Impuestos en P&L
- 7.4.2. Impuestos - caso Okeanis vs Serica

8. Cash Flow parte I

- 8.1. Estado de Flujo de Caja (Cash Flow Statement)
- 8.2. ¿Dónde encontrar el Cash Flow Statement?
- 8.3. Flujo de Caja Operativo - Principales partidas
- 8.4. Flujo de Caja Operativo y Working Capital - Caso Amazon
- 8.5. Flujo de caja - Accruals
- 8.6. Operating Cash Flow - Caso Okeanis
- 8.7. Operating Cash Flow - FCA vs Ferrari
- 8.8. Flujo de efectivo de las inversiones - Cash Flow Investing
- 8.9. Free Cash Flow Normalizado
- 8.10. Flujo de Efectivo de las Inversiones - Caso Okeanis
- 8.11. Flujo de Efectivo de las Inversiones - Stellantis vs Ferrari
- 8.12. Flujo de Efectivo de las Inversiones - M&A
- 8.13. Flujo de Efectivo de las Inversiones - caso Eneti

9. Cash Flow Parte II

- 9.1. Flujo de Efectivo de la Financiación - Introducción

- 9.2. Flujo de Efectivo de la Financiación - Principales partidas
- 9.3. Flujo de Efectivo de la Financiación - Financiación externa
- 9.4. Flujo de Efectivo de la Financiación - Financiación externa (accionistas)
- 9.5. Flujo de Efectivo de la Financiación - Financial Leases
- 9.6. Flujo de Efectivo de la Financiación - caso Okeanis
- 9.7. Flujo de Efectivo de la Financiación - caso Ferrari
- 9.8. Contenido Complementario - Cash Flow Apple
- 9.9. Estado de cambios del patrimonio neto

10. Estado de cambios del Patrimonio Neto

10.1. Estado de cambios del Patrimonio Neto (Parte 1)

- 10.1.1. Importancia de las NIIF
- 10.1.2. Las NIIF en la Unión Europea
- 10.1.3. Las cuentas financieras en el marco de las NIIF
- 10.1.4. Diferencias con otros marcos contables
- 10.1.5. Definición del Patrimonio Neto
- 10.1.6. Elementos del estado de cambios en el Patrimonio Neto

10.2. Otros elementos con impacto en el Patrimonio Neto

- 10.2.1. Cambio en las políticas contables
- 10.2.2. Cambios Inmovilizado Material
- 10.2.3. Cambios Inmovilizado Inmaterial
- 10.2.4. Cambios en Instrumentos Financieros
- 10.2.5. Tipo de cambio

10.3. Ejemplos prácticos

- 10.3.1. Ejemplo práctico: Amadeus
- 10.3.2. Ejemplo práctico: Acciona
- 10.3.3. Ejemplo práctico: Volkswagen

10.4. Estado de cambios del Patrimonio Neto (Parte 2)

- 10.4.1. La información financiera intermedia
- 10.4.2. Plan General de Contabilidad: Caso España
- 10.4.3. Principales diferencias entre el PGC y las NIIF
- 10.4.4. Ejemplo práctico

11. Informes de auditoría NEW

12. Análisis 10K

12.1. Conociendo el 10-K

- 12.1.1. Introducción
- 12.1.2. Negocio
- 12.1.3. Risk Factors
- 12.1.4. Análisis de la situación financiera y resultados
- 12.1.5. Propiedades, Procedimientos legales, Seguridad y Capital
- 12.1.6. Cuenta de Resultados

- 12.1.7. Balance
- 12.1.8. Estado de Flujos de Caja
- 12.1.9. Resto de Items

12.2. Análisis del 10-K

- 12.2.1. Item 1B - SEC Letters
- 12.2.2. Item 2 - Properties Section
- 12.2.3. Item 3 - Legal Proceedings
- 12.2.4. Item 5 - Market for Registrant's Equity
- 12.2.5. Item 7 - MD&A and Other
- 12.2.6. Item 9 - Change in and disagreements
- 12.2.7. Item 9a - Internal Controls
- 12.2.8. Stock Based Compensation (SBC)
- 12.2.9. Impuestos SBC
- 12.2.10. Recompras (Buybacks)

12.3. Formularios de la SEC

- 12.3.1. Formularios más importantes de la SEC

13. Ratios y múltiplos para el análisis

- 13.1. Market Cap
- 13.2. Enterprise Value
- 13.3. Book Value
- 13.4. Ratios - Introducción
- 13.5. Ratios de Actividad
- 13.6. Rotación de Working Capital
- 13.7. Ratios de Liquidez
- 13.8. Ratios de Liquidez - Días de Tesorería
- 13.9. Ratio de Solvencia
- 13.10. Ratios de Rentabilidad
- 13.11. ROIC (Return on Incremental Invested Capital)
- 13.12. ROCE (Return On Capital Employed)
- 13.13. Análisis Dupont NEW
- 13.14. Ratios de Valoración
- 13.15. PER (Price to Earnings Ratio)
- 13.16. PEG (Price/Earnings to Growth)
- 13.17. Ratio Precio/Ventas (Price to Sales)
- 13.18. EV/EBITDA y EV/EBIT
- 13.19. EV/FCF (Enterprise Value / Free Cash Flow)
- 13.20. Price/Book Value

14. Análisis sectorial

- 14.1. Análisis empresas sector retail
- 14.2. Análisis empresas sector Real Estate
- 14.3. Análisis situaciones especiales
- 14.4. Análisis small caps
- 14.5. Análisis empresas en Asia
- 14.6. Análisis de Oil&Gas

- 14.7. **Análisis de Shipping**
- 14.8. **Análisis de Bancos NEW**
- 14.9. **Análisis de Gestión de Activos NEW**
- 14.10. **Análisis de empresas IT NEW**

15. **Due Dilligence AUMENTADO NEW**



Los Locos
de Wall Street



Análisis de los Estados Financieros