

Diagnóstico económico y financiero de la empresa

Julián González Pascual



PIRÁMIDE

Diagnóstico económico y financiero de la empresa

JULIÁN GONZÁLEZ PASCUAL

PROFESOR TITULAR DEL DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD Y FINANZAS DE LA UNIVERSIDAD DE ZARAGOZA

Diagnóstico económico y financiero de la empresa

EDICIONES PIRÁMIDE

COLECCIÓN «ECONOMÍA Y EMPRESA»

Director:

Miguel Santesmases Mestre

Catedrático de la Universidad de Alcalá de Henares

Edición en versión digital

Está prohibida la reproducción total o parcial de este libro electrónico, su transmisión, su descarga, su descompilación, su tratamiento informático, su almacenamiento o introducción en cualquier sistema de repositorio y recuperación, en cualquier forma o por cualquier medio, ya sea electrónico, mecánico, conocido o por inventar, sin el permiso expreso escrito de los titulares del copyright.

© Julián González Pascual, 2022

© Primera edición electrónica publicada por Ediciones Pirámide (Grupo Anaya, S. A.), 2022

Para cualquier información pueden dirigirse a piramide_legal@anaya.es

Juan Ignacio Luca de Tena, 15. 28027 Madrid

Teléfono: 91 393 89 89

www.edicionespiramide.es

ISBN digital: 978-84-368-4690-4

*A Celeste, Laura, Óscar, Paula y Sofía,
por su apoyo y cariño.*

*A mis padres, porque siempre
estuvieron ahí.*

*«Las apariencias engañan en la mayoría de las
veces; no siempre hay que juzgar por lo que se ve.»*

MOLIÈRE (1622-1673), comediógrafo francés

Índice

Prólogo	15
---------------	----

PARTE PRIMERA Cuestiones previas

1. La información como base de análisis	21
1.1. La información económico-financiera	21
1.2. Usuarios de la información económico-financiera	23
1.3. Información contable: flujos y fondos	26
1.4. Características de la información contable	32
1.5. Los estados contables	33
1.6. Las cuentas anuales	35
1.6.1. Normativa internacional	36
1.6.2. Normativa española	37
1.6.3. Principios que rigen la elaboración de las cuentas anuales ..	37
2. Aspectos básicos del análisis	43
2.1. Introducción	43
2.2. Doble vertiente de la realidad empresarial	45
2.3. El análisis; objetivo	47
2.4. Puntos de vista en el análisis de la información de la empresa	52
2.5. Instrumentos aplicados en el análisis de la información económico-financiera de la empresa	54
3. La estructura patrimonial	59
3.1. Análisis patrimonial: objetivos	59
3.2. Ciclo financiero vinculado a la empresa	60
3.3. Las masas patrimoniales; formación y ordenación	63

3.3.1.	Disponible	66
3.3.2.	Realizable	66
3.3.3.	Existencias	68
3.3.4.	Inmovilizado	69
3.3.5.	Exigible a corto	74
3.3.6.	Neto patrimonial	74
3.3.7.	Exigible a largo	76
3.3.8.	Gráfica del balance	79
3.4.	Agrupaciones de masas patrimoniales	79
3.4.1.	Elementos patrimoniales circulantes y fijos	79
3.4.2.	Capital circulante	82
3.4.3.	Capital fijo	88
3.5.	Análisis de la evolución	94
3.6.	Análisis de la tendencia	96
3.6.1.	Interpolación lineal	96
3.6.2.	Interpolación de segundo grado o superior	102
3.7.	Características estructurales necesarias	103

PARTE SEGUNDA
Diagnóstico económico de la empresa

4.	Diagnóstico económico de la empresa	107
4.1.	Diagnóstico económico de la empresa	107
4.2.	Cuentas de resultados	108
4.2.1.	Cuenta de resultados del PGC	108
4.2.2.	Estado demostrativo de resultados (EDR)	110
4.2.3.	Cuenta de pérdidas y ganancias analítica	114
4.2.4.	Cuenta de resultados según variabilidad de cargas	116
5.	Excedentes económicos	119
5.1.	Excedentes económicos	119
5.2.	El resultado	119
5.2.1.	Tipos de resultados	121
5.2.2.	Análisis del resultado	121
5.3.	Los márgenes	133
5.4.	Los recursos generados por las operaciones (RGO)	135
5.5.	El EBITDA	136
5.6.	El valor añadido	137
5.6.1.	Concepto	137
5.6.2.	Formulación	139
5.6.3.	Aplicaciones del valor añadido	143
5.6.4.	El estado del valor añadido	149

5.6.5.	Ratios del valor añadido	153
5.6.6.	Ventajas e inconvenientes del valor añadido	159
5.7.	El excedente de productividad	160
5.7.1.	Excedente de productividad	160
5.7.2.	Excedente de productividad y asignaciones	163
6.	Análisis coste, volumen y beneficio	167
6.1.	El umbral de rentabilidad	167
6.1.1.	Caso de aumento de la cifra de ventas	172
6.1.2.	Caso de aplazamiento de cobros y pagos	172
6.1.3.	Caso de variación de gastos	172
6.1.4.	Variación de otros parámetros	180
6.2.	Índices de eficiencia	181
6.3.	Relación entre umbral de rentabilidad y margen	185
6.4.	El apalancamiento	189
6.5.	Clases de apalancamiento	193
6.5.1.	Apalancamiento operativo	194
6.5.2.	Apalancamiento financiero	195
6.5.3.	Apalancamiento global	197
6.5.4.	Campo de variabilidad	198
7.	Ratios económicos	203
7.1.	Los ratios	203
7.2.	Ratios económicos	206
7.2.1.	Ratios que relacionan gastos con actividad	206
7.2.2.	Ratios que relacionan resultado con actividad	209
7.2.3.	Ratios que relacionan beneficio con inversión	210
7.3.	Ratios bursátiles	212
8.	Rentabilidad	223
8.1.	Rentabilidad	223
8.2.	Rentabilidad económica y financiera	223
8.3.	Rentabilidad económica y margen	226
8.4.	Rentabilidad financiera y margen	238
8.5.	Relación entre rentabilidad económica y financiera	243
8.6.	La rentabilidad y el endeudamiento	246
8.7.	Efecto apalancamiento financiero en términos relativos	247
8.8.	La rentabilidad y el impuesto sobre beneficios	257

PARTE TERCERA
Diagnóstico financiero de la empresa

9. La solvencia estática	263
9.1. El diagnóstico financiero y procedimientos	263
9.2. La solvencia estática	265
9.3. Elemento determinante de la solvencia estática	266
9.3.1. El fondo de maniobra	267
9.3.2. Fondo de maniobra operativo, extraoperativo y global	268
9.4. Clasificación financiera estática	272
9.5. Relaciones entre masas patrimoniales	277
10. La solvencia dinámica	281
10.1. La solvencia dinámica	281
10.2. Ciclo financiero del proceso productivo	282
10.3. Período de maduración	284
10.4. Rotación	289
10.5. Cálculo del período de maduración	290
10.6. Precisiones en torno al período de maduración	293
11. Estructura circulante adecuada	297
11.1. Fondo de maniobra adecuado	297
11.1.1. Empresa industrial	298
11.1.2. Empresa comercial	301
11.2. Correspondencia entre el fondo de maniobra y el período de ma- duración	308
11.3. Estudio correlativo entre el fondo de maniobra y el período de maduración	310
11.4. Existencias mínimas y gestión de existencias	312
11.5. Existencias mínimas y fondo de maniobra	320
11.6. Análisis de las variaciones en la estructura patrimonial circulante .	325
11.6.1. Comparación de saldos reales con adecuados	328
11.6.2. Comparación de saldos reales con presupuestados	329
11.6.3. Aplicación práctica	331
12. La autofinanciación	341
12.1. La autofinanciación como fuente financiera	341
12.2. Relación entre la autofinanciación y el fondo de maniobra	348
12.3. Autofinanciación, fondo de maniobra y solvencia	352
12.4. Ventajas e inconvenientes de la autofinanciación	353

12.4.1.	Ventajas de la autofinanciación	353
12.4.2.	Inconvenientes de la autofinanciación	356
13.	Recursos generados por las operaciones	359
13.1.	Flujos del fondo de maniobra	359
13.2.	Fondos obtenidos	361
13.3.	Fondos aplicados	363
13.4.	Cuadro de flujos del fondo de maniobra	365
13.4.1.	El cuadro de financiación	365
13.4.1.1.	Notas características y objetivos	367
13.4.1.2.	El modelo de cuadro de financiación en la normativa española	369
13.4.2.	Análisis del cuadro de flujos del fondo de maniobra	370
13.5.	Los recursos generados (aplicados) por (en) las operaciones	376
14.	Flujos de tesorería	387
14.1.	Tesorería y flujos de tesorería	387
14.2.	Gestión de tesorería	388
14.3.	Equivalentes de tesorería	394
14.4.	Estado de flujos de efectivo	396
14.4.1.	Fundamentos teóricos	396
14.4.2.	Formato genérico de estado de flujos de efectivo	400
14.4.3.	Modelo de estado de flujos de efectivo propuesto en el documento 20 de AECA	406
14.4.4.	Modelo de estado de flujos de efectivo propuesto por el PGCE	408
14.4.5.	Elaboración	415
14.4.5.1.	Hoja auxiliar de trabajo	415
14.4.5.2.	Ajustes del cuadro de flujos de tesorería	417
15.	Ratios y punto muerto financieros	443
15.1.	Ratios financieros	443
15.1.1.	Ratios de estructura	444
15.1.2.	Ratios de equilibrio	446
15.1.3.	Coficiente básico de financiación	453
15.1.4.	Ratios de liquidez	462
15.1.5.	Ratios relativos a la actividad	465
15.2.	Limitación en la utilización de ratios	466
15.3.	Punto muerto financiero	469

PARTE CUARTA
Análisis comparativo

16. Análisis por descomposición y teoría estadística de muestras	479
16.1. Análisis por descomposición	479
16.1.1. Medida de descomposición de un elemento	479
16.1.2. Medida de descomposición de un conjunto	482
16.1.3. Utilidades de las medidas de descomposición	485
16.2. Teoría estadística de muestras	495
Bibliografía	499

Prólogo

Este libro trata de recopilar de forma rigurosa la metodología requerida para el análisis y diagnóstico económico y financiero de la empresa de acuerdo con el orden secuencial lógico de los acontecimientos en el desarrollo de la actividad de una empresa.

De las dos partes del libro, diagnóstico económico y financiero, hemos considerado que debemos abordar en primer lugar los aspectos económicos derivados de la actividad desarrollada, puesto que la actividad opera en primer lugar como motor de generación de recursos, riqueza, liquidez y solvencia de la empresa, que deberá reunir unos requisitos mínimos de equilibrio y, en segundo lugar, nos referiremos a las condiciones financieras en las que debe desenvolverse dicha actividad, los requisitos y consecuencias patrimoniales que conlleva su ejercicio y los efectos financieros derivados de la misma, mediante el estudio del desarrollo de los flujos financieros que tienen su origen principal en la propia actividad y que deben servir de fuente de expansión y crecimiento de la empresa.

En este contexto, el análisis patrimonial lo tratamos como el estudio de la parte externa de la empresa que, si bien es importante en sí mismo, no es tan esencial como el desarrollo interno del proceso productivo de la empresa que constituye el aspecto vital de la misma y cuyo desarrollo moldeará tanto la estructura patrimonial que la sustenta como la financiera, de acuerdo a los mecanismos de política financiera que se apliquen en cada momento.

Son dos vertientes, la económica y la financiera, concatenadas por este orden en el proceso vital de la empresa que se exponen en este manual enmarcadas en esta dinámica de proceso de generación de flujos que permitirán el desarrollo equilibrado y el cumplimiento de la finalidad de crecimiento.

Este libro es el producto final de más de 40 años dedicados a la docencia del análisis de la empresa a través de su información económico-financiera. A lo largo de todos estos años de docencia sobre análisis de la empresa he podido recopilar los cambios normativos que afectan a la información económico-financiera, comprobar la mejora y avance en los procedimientos de análisis utilizados, realizar una contrastación con los métodos utilizados en otras universidades, constatar las necesidades pedagógicas de cada tema, tratando de adaptarlas a las

necesidades de los alumnos y al orden que requiere su mejor comprensión, así como también he podido avanzar en una investigación constante sobre la solvencia de la empresa en su doble vertiente; por un lado, abordando la solvencia como objetivo a alcanzar y, en este sentido, analizando las medidas que deben utilizarse para conseguirla y mantenerla y, por otro, la vertiente relativa a describir las soluciones que se deben adoptar cuando se incurre en situación de insolvencia, que será debido a que las medidas adoptadas para salvaguardar esta no han sido eficientes.

A la primera vertiente señalada correspondería el material que tenemos en nuestras manos al abrir este libro. A lo largo de este manual se ha pretendido describir y analizar los diferentes mecanismos y procedimientos adecuados para permitir el desarrollo equilibrado de la empresa, siempre con un objetivo claro de procurar mantener los cauces del equilibrio financiero, objetivo fundamental de la gestión financiera de la empresa, cuya realidad debe siempre procurarse con el adecuado desarrollo de la actividad.

El objetivo financiero de la empresa deberá consistir en alcanzar y mantener una situación de solvencia cuyo diagnóstico tiene dos vías diferentes de ponderación: la estática y la dinámica, como se plantea en la segunda parte del libro. Ambas deben complementarse e interpretarse adecuadamente, puesto que, en ocasiones, la aplicación de cada una de las dos vías de forma independiente puede conducirnos a diagnósticos diferentes sobre la evaluación de la solvencia de la empresa. En estos casos, deberemos ser suficientemente precavidos y conocer el contenido y sentido de cada una de las vías y el papel que cada una juega en el proceso de generación de solvencia para evaluar correctamente situaciones controvertidas. Esta importante problemática es clave de cara a un diagnóstico financiero correcto. Se trata del eje fundamental sobre el que pilota el contenido de la segunda parte de este manual. Dentro de todo el conjunto de temas planteados a lo largo de este manual deseo hacer especial hincapié en que las mejores herramientas para conocer el desarrollo financiero de las empresas, así como para analizar y diagnosticar con exactitud la realidad financiera, corregir desequilibrios con vista a mejorar la situación financiera y proyectar expectativas de cara al futuro, nos las proporciona el análisis de los flujos de efectivo. Resulta esencial conocer el desarrollo de los mismos, desde su nacimiento, posterior evolución y utilización, para llevar a cabo la expansión de la empresa, siendo el motor de generación de la solvencia de la misma.

Este libro, de contenido fundamentalmente teórico, no está exento de abundante material práctico sencillo disperso a lo largo de cada uno de los temas, con el objetivo de hacer más fácil la comprensión de todos los puntos tratados. Se han incorporado abundantes recursos pedagógicos para facilitar la comprensión de los temas tratados, como numerosos gráficos y ejemplos que se han utilizado en el aula a lo largo de los años de docencia, adquiridos en un proceso de evolución pedagógica personal constante y que se incorporan como un valor adicional docente.

Como complemento a esta parte teórica hemos abordado supuestos más complejos a través de otro manual de ejercicios prácticos (*Diagnóstico económico y financiero de la empresa. Aplicaciones prácticas*), de la misma editorial Pirámide y mismo año 2022 de edición. Este libro contiene una colección de 78 supuestos más 9 ejercicios de exámenes con sus respectivas soluciones que aparecen agrupados por los mismos temas y en el mismo orden del libro de teoría para lograr una adecuada correspondencia de contenidos entre ambos.

PARTE PRIMERA

Cuestiones previas

TÍTULOS RELACIONADOS

- ANÁLISIS DE BALANCES Y ESTADOS COMPLEMENTARIOS, *P. Rivero*.
ANÁLISIS DE BALANCES Y ESTADOS COMPLEMENTARIOS. Ejercicios resueltos y comentados, *P. Rivero (coord.)*.
ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES, *R. Íñiguez y P. Garrido*.
ANÁLISIS DE LA EMPRESA A TRAVÉS DE LA INFORMACIÓN CONTABLE, *A. Somoza López*.
ANÁLISIS DE LA EMPRESA A TRAVÉS DE SU INFORMACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA, *J. González Pascual*.
ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN CORPORATIVA, *E. Bonsón y M. Bednárová*.
ANÁLISIS MULTISECTORIAL DE CUENTAS ANUALES Y SUS INFORMES DE AUDITORÍA, *A. Gómez Ortega (Coord.)*.
BEYOND FIGURES. INTRODUCTION TO FINANCIAL ACCOUNTING, *M.ª del M. Camacho-Miñano (coord.)*, *M. Akpinar*, *M.ª J. Rivero-Menéndez*, *E. Urquía-Grande* y *A. Eskola*.
CASOS PRÁCTICOS DE CONTABILIDAD DE GESTIÓN, *D. Buendía Carrillo* y *E. García Meca*.
CASOS PRÁCTICOS DE GESTIÓN DE COSTES, *J. L. Paredes*, *C. Fullana*.
CONSOLIDACIÓN CONTABLE DE GRUPOS EMPRESARIALES, *V. Serra*, *G. Labatut*, *M. Arce*, *N. Cervera* y *F. Pardo*.
CONTABILIDAD Y ANÁLISIS FINANCIERO. Especial referencia a las empresas turísticas, *D. López*, *M. Orta* y *L. Sierra*.
CONTABILIDAD Y ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE, *G. Sánchez Arroyo*.
CONTABILIDAD BANCARIA, *S. Marín* y *F. J. Martínez*.
CONTABILIDAD BÁSICA, *M. Cervera (Coord.)*, *P. Gómez Carrasco*, *C. Pérez Espés* y *D. Romero Fúnez*.
CONTABILIDAD DE COSTES, *C. Vacas*, *M.ª J. Bonilla*, *M. Santos* y *C. Avilés*.
CONTABILIDAD DE COSTES, *C. Mallo* y *M.ª A. Jiménez*.
CONTABILIDAD DE ENTIDADES SIN FINES LUCRATIVOS, *A. Socías*, *P. Horrach*, *R. Herranz* y *C. Mulet*.
CONTABILIDAD DE SOCIEDADES, *M.ª A. Besteiro Varela*.
CONTABILIDAD FINANCIERA, *A. Socías*, *P. Horrach*, *R. Herranz*, *A. Llull*, *D. Pons*, *M. Perelló*, *B. Nadal* y *G. Jover*.
CONTABILIDAD FINANCIERA, *V. González García (coord.)*.
CONTABILIDAD FINANCIERA, *A. Socías*, *P. Horrach*, *R. Herranz*, *G. Jover* y *A. Llull*.
CONTABILIDAD FINANCIERA. Supuestos, *A. Socías*, *R. Herranz*, *D. Pons*, *P. Horrach*, *G. Jover*, *A. Llull*, *M. Perelló*.
CONTABILIDAD FINANCIERA, *J. L. Arquero*, *A. Donoso*, *S. M. Jiménez*, *S. Fresneda*, *C. Zamora*, *I. Ruiz*, *C. Abad*, *J. M.ª González* y *S. Caro*.
CONTABILIDAD FINANCIERA, *S. M. Jiménez Cardoso (Coord.)*.
CONTABILIDAD FINANCIERA. Supuestos, *A. Socías*, *P. Horrach*, *C. Mulet*, *A. Llull*, *R. Herranz*, *D. Pons*, *G. Jover*, *B. Nadal*.
CONTABILIDAD FINANCIERA I y II, *J. L. Wanden-Berghe*.
CONTABILIDAD FINANCIERA PARA PYMES, *C. Gutiérrez López* y *C. Fernández-Cuesta*.
CONTABILIDAD FINANCIERA SUPERIOR I y II, *M.ª A. Besteiro Varela* y *R. Mazarracín Borreguero*.
CONTABILIDAD FINANCIERA SUPERIOR, *M.ª A. Besteiro Varela* y *M.ª del Mar Sánchez Campos*.
CONTABILIDAD GENERAL, *L. Rodríguez* y *M.ª V. López*.
CONTABILIDAD DE GESTIÓN, *M.ª C. Álvarez* y *F. Gutiérrez (coords.)*.
CONTABILIDAD PARA NO CONTABLES, *W. A. Label* y *J. de León*.
CONTABILIDAD PÚBLICA, *D. Carrasco Díaz (coord.)*.
CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS, *S. Álvarez* y *E. Corona*.
DIAGNÓSTICO ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA, *J. González Pascual*.
ESTADOS CONTABLES, *P. Archel*, *F. Carrasco*, *F. Lizarraga*, *S. Sánchez* y *M. Cano*.
ESTADOS FINANCIEROS, *A. Carrasco*, *J. A. Donoso*, *S. Fresneda*, *C. Larrinaga*, *J. J. Hernández* y *M.ª del R. López*.
FINANCIAL ACCOUNTING, *A. Socías*, *P. Horrach*, *G. Jover*, *A. Llull*, *C. Mulet* y *D. Pons*.
FISCALIDAD EMPRESARIAL, *G. Lagos* y *R. Álamo*.
FISCALIDAD EMPRESARIAL, *M.ª V. Gutiérrez*, *S. Marcos*, *I. Mateos* y *M.ª C. Saavedra*.
FISCALIDAD INDIVIDUAL, *M.ª V. Gutiérrez*, *S. Marcos*, *I. Mateos* y *M.ª C. Saavedra*.
FISCALIDAD EN LA PRÁCTICA, *A. C. Mingorance Arnáiz*, *B. Barruso Castillo* y *M. Gómez-Tembleque*.
FUNDAMENTOS DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES, *F. Polo Garrido (coord.)*.
FUNDAMENTOS DE CONTABILIDAD FINANCIERA. El Plan General de Contabilidad, *J. M. Vela Bargues (coord.)*.
FUNDAMENTOS DE CONTABILIDAD FINANCIERA. El Plan General de Contabilidad. Casos prácticos, *J. M. Vela Bargues*, *Luis Porcuna Enguix* y *Rubén Porcuna*.
FUNDAMENTOS DE CONTABILIDAD FINANCIERA, *M. Larrán*.
FUNDAMENTOS DE CONTABILIDAD FINANCIERA, *V. Montesinos (coord.)*.
FUNDAMENTOS DE CONTABILIDAD DE SOCIEDADES, *B. Torvisco Manchón* y *R. Oliás de Lima y Heras*.
FUNDAMENTOS DEL BALANCE Y ESTADOS COMPLEMENTARIOS. Con operaciones especiales, *P. Rivero*, *J. F. Santos*, *R. Banegas*, *M. Manzaneque* y *E. Merino*.
FUNDAMENTOS Y PRÁCTICA DE CONTABILIDAD, *J. A. Trigueros*, *M. E. Sansalvador*, *J. Reig*, *J. F. González* y *J. A. Cavelo*.
FUNDAMENTOS TEÓRICOS DE AUDITORÍA FINANCIERA, *M. Orta*, *L. Á. Castrillo*, *I. Sánchez-Mejías* y *G. J. Sierra*.
GUÍA PRÁCTICA DE CONTABILIDAD PARA PYMES, *F. Sánchez-Mayoral García-Calvo*, *J. A. Sánchez Araque*, *S. Villaluenga de Gracia* y *E. Merino Madrid*.
INSTRUMENTOS FINANCIEROS., *J. Pérez* y *J. Calvo*.
INTRODUCCIÓN A LA CONTABILIDAD, *J. L. Wanden-Berghe Lozano* y *E. Fernández Daza*.
INTRODUCCIÓN A LA CONTABILIDAD FINANCIERA. Adaptado a la pequeña y mediana empresa, *C. Fernández-Cuesta* y *C. Gutiérrez López*.
INTRODUCCIÓN A LA CONTABILIDAD FINANCIERA, *J. L. Arquero Montaña*, *S. M. Jiménez Cardoso* e *I. Ruiz Albert*.
INTRODUCCIÓN A LA CONTABILIDAD FINANCIERA, *E. Albelda* y *L. Sierra*.
INTRODUCCIÓN A LA CONTABILIDAD FINANCIERA I, *J. Domínguez*, *M.ª P. Martín Zamora* y *J. A. Jurado Martín*.
INTRODUCCIÓN A LA CONTABILIDAD FINANCIERA II, *J. Domínguez*, *M.ª P. Martín Zamora* y *J. A. Jurado Martín*.
MANUAL DE CONTABILIDAD BANCARIA, *J. Tarancón Martínez* y *Carlos José Rodríguez García (coords.)*.
MANUAL PRÁCTICO DE CONTABILIDAD FINANCIERA, *E. Gallego Díez* y *M. Vara* y *Vara*.
MANUAL PRÁCTICO DE CONTABILIDAD PÚBLICA LOCAL, *F. Sánchez-Mayoral García-Calvo*, *S. Villaluenga de Gracia*, *E. Merino Madrid* y *J. A. Sánchez Araque*.
MATEMÁTICAS FINANCIERAS EN EL NUEVO PLAN GENERAL DE CONTABILIDAD, *E. Bustos Contell*.
OPERACIONES CONTABLES AVANZADAS, *F. Azcárate* y *M. Fernández*.
PLAN GENERAL DE CONTABILIDAD Y DE PYMES. Reales Decretos 1514/2007 y 1515/2007, de 16/11.
SISTEMAS DE COSTES E INFORMACIÓN ECONÓMICA, *R. Donoso Anes* y *A. Donoso Anes*.
SUPUESTOS DE CONTABILIDAD FINANCIERA, *J. L. Wanden-Berghe Lozano* y *E. Fernández Daza (coords.)*.
TEORÍA Y PRÁCTICA DE LA AUDITORÍA I y II, *J. L. Sánchez Fernández de Valderrama* y *M.ª Alvarado Riquelme*.
TEORÍA Y PRÁCTICA DE LA CONTABILIDAD, *J. L. Sánchez Fernández de Valderrama*.