



Información de la asignatura

Titulación: Grado en Administración y Dirección de Empresas

Facultad: Facultad de Ciencias Jurídicas, Económicas y Sociales

Código: 300302 **Nombre:** Análisis Contable

Créditos: 6,00 **ECTS** **Curso:** 3 **Semestre:** 1

Módulo: Contabilidad

Materia: Contabilidad **Carácter:** Obligatoria

Departamento: Contabilidad, Finanzas y Control de la Gestión

Tipo de enseñanza: Presencial / A distancia

Lengua/-s en las que se imparte: Castellano

Profesorado:

303A	<u>Sandra Alfonso Sargues</u> (Profesor responsable)	sandra.alfonso@ucv.es
303B	<u>Sandra Alfonso Sargues</u> (Profesor responsable)	sandra.alfonso@ucv.es
305DA	<u>Sandra Alfonso Sargues</u> (Profesor responsable)	sandra.alfonso@ucv.es
CATT	<u>Sandra Alfonso Sargues</u> (Profesor responsable)	sandra.alfonso@ucv.es
30GI3	Javier Sancho Sebastian (Profesor responsable)	javier.sancho@ucv.es
30GI5	Javier Sancho Sebastian (Profesor responsable)	javier.sancho@ucv.es



Organización del módulo

Contabilidad

Materia	ECTS	Asignatura	ECTS	Curso/semestre
Contabilidad	18,00	Análisis Contable	6,00	3/1
		Contabilidad Financiera I	6,00	1/2
		Contabilidad Financiera II	6,00	2/2

Conocimientos recomendados

Como consecuencia del proceso contable, se obtiene una información que, de manera sistemática y agregada, refleja la situación económico-financiera de la entidad en un momento dado, y el resultado de las operaciones realizadas en un determinado periodo, problemática que se aborda en las asignaturas de los cursos anteriores.

La tarea pues del analista, es en cierta medida, inversa a la realizada por el contable. Debe interpretar los hechos contables, una vez agregados, y resumidos en los Estados Financieros, con tal de conocer la auténtica realidad económica y financiera, así como las causas y probables consecuencias de las acciones realizadas por la empresa, formalizando un diagnóstico que sea la base para la toma de decisiones de gestión, que vengán a reforzar los puntos fuertes y a minimizar los puntos débiles de la empresa.

La asignatura de Análisis Contable, proporciona las herramientas necesarias para que el analista, ya sea externo o interno a la empresa, pueda realizar esta labor.

Además, el analista, debe tener en cuenta que la información contable está sujeta a una serie de reglas que proporcionan una aparente imagen de exactitud, cuando la realidad de la empresa es mucho más compleja, y el analista debe conocerlas en profundidad para valorar la calidad de los datos que aparecen en los Estados Financieros (reglas y principios vistos en los cursos anteriores).



Resultados de aprendizaje

Al finalizar la asignatura, el estudiante deberá demostrar haber adquirido los siguientes resultados de aprendizaje:

- R1 Aprender la necesidad de la Contabilidad para la toma de decisiones.
- R2 Adquirir y utilizar terminología contable.
- R3 Identificar correctamente cada una de las secuencias que forman el ciclo contable.
- R4 Diagnosticar la situación económica financiera de la empresa.
- R5 Emitir recomendaciones que sean las más adecuadas para cada situación.



Competencias

En función de los resultados de aprendizaje de la asignatura las competencias a las que contribuye son: (valora de 1 a 4 siendo 4 la puntuación más alta)

BÁSICAS	Ponderación			
	1	2	3	4
CB3				X
CB4				X
CB5				X

GENERALES	Ponderación			
	1	2	3	4
CG0		X		
CG1				X
CG3				X
CG4				X
CG6				X
CG7				X
CG9				X
CG13				X



CG16 Confianza en uno mismo y toma de decisiones.

X

CG17 Capacidad para trabajar en equipos interdisciplinares.

X

ESPECÍFICAS

Ponderación

1 2 3 4

CE3 Identificar las áreas funcionales de una empresa y sus relaciones (por ejemplo compras, logística, marketing, finanzas y recursos humanos)

X

CE4 Capacidad para desarrollar conocimiento interdisciplinar y análisis para definir criterios de acuerdo con los cuales una empresa se define, ligando los resultados con el análisis del entorno.

X

CE7 Capacidad para gestionar una empresa u organización, entendiendo su posicionamiento competitivo e institucional e identificando sus fortalezas y debilidades.

X

CE9 Identificar las potenciales fuentes de información económica de utilidad y su contenido.

X

CE10 Identificar y manejar adecuadamente aplicaciones informáticas de gestión.

X

CE12 Entender los principios del derecho y relacionarlos con los conocimientos relacionados con la gestión de empresas.

X

CE13 Capacidad para diagnosticar la situación y previsible evolución de una compañía a partir de los registros relevantes.

X

CE14 Capacidad para emitir informes sobre situaciones concretas de las compañías y los mercados.

X

CE15 Capacidad para obtener, a partir de los datos, información valiosa para la toma de decisiones.

X

CE17 Aplicación de criterios profesionales al análisis de problemas empresariales.

X



Sistema de evaluación de la adquisición de las competencias y sistema de calificaciones

Modalidad presencial

Resultados de aprendizaje evaluados	Porcentaje otorgado	Instrumento de evaluación
R1, R2, R3, R4, R5	15,00%	Pruebas objetivas
R1, R2, R3, R4, R5	25,00%	Realización de actividades teórico-prácticas
R1, R2, R3, R4, R5	10,00%	Asistencia y participación en clase
R1, R2, R3, R4, R5	50,00%	Examen final presencial

Observaciones

El sistema de evaluación detallado previamente se concreta en los siguientes instrumentos que ofrecerán información sobre el aprendizaje:

Sistema de evaluación continua:

- La asistencia se recogerá mediante registros sistemáticos de valoración diaria en el aula. La asistencia es un 5% de la nota final.
- La participación activa se valorará a través de las distintas actividades que los docentes utilicen en el transcurso de las sesiones. Las actividades son una combinación de preguntas cortas sobre los contenidos expuestos, ejercicios cortos (cuantitativos o cualitativos) que los estudiantes han de realizar durante las sesiones, retos o cualquier otra actividad específicamente diseñada por el docente para promover el aprendizaje activo. También, se considera participación activa cuando el estudiante participa en las reflexiones y discusiones técnicas que el docente expone diariamente, así como la participación en las dinámicas de grupo realizadas a lo largo del cuatrimestre.
- Las pruebas objetivas contendrán preguntas cortas o bien, preguntas de tipo test (de respuesta múltiple, verdadero o falso, o respuestas cortas). Tendrán como fin evaluar la adquisición de contenidos teóricos los bloques de contenido.
- Las actividades teórico- prácticas consistirán en un trabajo en grupo, con una metodología cooperativa, en la que los integrantes del grupo pongan en práctica los contenidos de la asignatura aplicados a un sector en concreto. La asignación del sector al grupo la realizará el docente. Así como los informes y memorias prácticas que elaboren los alumnos.
- La prueba final presencial es un examen práctico que recoge todos los bloques temáticos de la asignatura.

Para aprobar la asignatura se requiere que el estudiante obtenga, al menos, en el examen final (prueba final presencial) un 5 sobre 10. Solo cuando el estudiante ha aprobado el examen final se



tomarán el resto de instrumentos de evaluación para obtener la nota del acta. Por ello, en aquellos estudiantes con una nota inferior a 5 en el examen final, esa será la nota que aparezca en el acta. Sistema de evaluación única.

Acorde a la Normativa General de Evaluación y Calificación de las Enseñanzas Oficiales y Títulos Propios de la UCV, la evaluación única está vinculada a la imposibilidad de la asistencia a clase del alumnado matriculado en una titulación de modalidad presencial. Es, por tanto, un sistema de evaluación extraordinario y excepcional al que podrán optar aquellos estudiantes que, de forma justificada y acreditada, no puedan someterse al sistema de evaluación continua, y así lo soliciten al profesor quien decidirá al respecto en función de las razones acreditadas. En esta asignatura el porcentaje de asistencia mínima requerido será del 70%. La evaluación única, tanto en primera como en segunda convocatoria, consistirá en la realización del examen final específico con dos partes, la parte teórica y la parte práctica. Se requiere que el estudiante de evaluación única obtenga, al menos un 5 (sobre 10) en ambas partes para tener superada la asignatura.

Respecto al uso de la inteligencia artificial expresamente se indica que no está permitido el uso de ningún tipo de Inteligencia Artificial para la realización de las distintas evidencias en cada uno de los cuatro instrumentos de evaluación de la asignatura, tanto en el sistema de evaluación continua como única.

Modalidad a distancia

Resultados de aprendizaje evaluados	Porcentaje otorgado	Instrumento de evaluación
	5,00%	Participación en actividades de comunicación síncrona
	25,00%	Actividades entregables
	15,00%	Evaluaciones periódicas mediante cuestionarios online
	5,00%	Participación en Foros de discusión
	50,00%	Evaluación final presencial

Observaciones

La asignatura tendrá semanalmente dos horas de tutoría para la comunicación síncrona en las que el docente facilitará el seguimiento de la asignatura y resolverá las preguntas que los estudiantes le formulen en relación con los contenidos (teóricos o prácticos) de cada bloque. La participación en actividades de comunicación síncrona y los foros de discusión se realizarán en dichas sesiones semanales.

El estudiante realizará de forma individual un ejercicio final que aglutine todos los ejercicios prácticos de los bloques temáticos con el fin de poner de manifiesto las competencias profesionales de la asignatura. Todos los apartados del ejercicio final serán realizados a mano y en papel, para ser entregados en la fecha establecida por el docente. Además, el estudiante



defenderá oralmente el proceso y cálculo de cada una de las partes del ejercicio entregado ante el profesor de la asignatura en la fecha y plazo establecidas, debiendo responder a las preguntas que el docente le formule.

La prueba final presencial es un examen práctico que recoge todos los bloques temáticos de la asignatura.

Para aprobar la asignatura se requiere que el estudiante obtenga, al menos, en el examen final (prueba final presencial) un 5 sobre 10. Solo cuando el estudiante ha aprobado el examen final se tomarán el resto de instrumentos de evaluación para obtener la nota del acta. Por ello, en aquellos estudiantes con una nota inferior a 5 en el examen final, esa será la nota que aparezca en el acta. Sistema de evaluación única.

Acorde a la Normativa General de Evaluación y Calificación de las Enseñanzas Oficiales y Títulos Propios de la UCV, la evaluación única está vinculada a la imposibilidad de la asistencia a las actividades sincronas del alumnado matriculado en una titulación de modalidad presencial. Es, por tanto, un sistema de evaluación extraordinario y excepcional al que podrán optar aquellos estudiantes que, de forma justificada y acreditada, no puedan someterse al sistema de evaluación continua, y así lo soliciten al profesor quien decidirá al respecto en función de las razones acreditadas. En esta asignatura el porcentaje de asistencia mínima requerido será del 70%. La evaluación única, tanto en primera como en segunda convocatoria, consistirá en la realización del examen final específico con dos partes, la parte teórica y la parte práctica. Se requiere que el estudiante de evaluación única obtenga, al menos un 5 (sobre 10) en ambas partes para tener superada la asignatura.

Respecto al uso de la inteligencia artificial expresamente se indica que no está permitido el uso de ningún tipo de Inteligencia Artificial para la realización de las distintas evidencias en cada uno de los cuatro instrumentos de evaluación de la asignatura, tanto en el sistema de evaluación continua como única.

CRITERIOS PARA LA CONCESIÓN DE MATRÍCULA DE HONOR:

Según el artículo 14.4 de la Normativa General de Evaluación y Calificación de las Enseñanzas Oficiales y Títulos Propios de la UCV, la mención de "Matrícula de Honor" podrá ser otorgada a alumnos que hayan obtenido una calificación igual o superior a 9.0. Su número no podrá exceder del cinco por ciento de los alumnos matriculados en un grupo en el correspondiente curso académico, salvo que el número de alumnos matriculados sea inferior a 20, en cuyo caso se podrá conceder una sola «Matrícula de Honor».

Actividades formativas

Las metodologías que emplearemos para que los alumnos alcancen los resultados de aprendizaje de la asignatura serán:

M1 Resolución de problemas, comentarios, memorias, para entregar en plazos a lo largo del curso.



- M3 Exposición de contenidos por parte del profesor, análisis de competencias, explicación y demostración de capacidades, habilidades y conocimientos en el aula.
- M5 Sesiones de trabajo grupal supervisadas por el profesor. Estudio de casos económico-empresariales, tanto verídicos como ficticios. Construcción significativa del conocimiento a través de la interacción y actividad del alumno. Análisis crítico sobre valores y compromiso social.
- M7 Sesiones monográficas supervisadas con participación compartida.
- M9 Aplicación de conocimientos interdisciplinares.
- M11 Atención personalizada y en pequeño grupo. Periodo de instrucción y/o orientación realizado por un tutor con el objetivo de revisar y discutir los materiales y temas presentados en las clases, seminarios, lecturas, realización de trabajos, etc.
- M13 Conjunto de pruebas orales y/o escritas empleadas en la evaluación inicial, formativa, o sumativa del alumno.
- M14 Estudio del alumno: preparación individual de lecturas, ensayos, resolución de problemas, seminarios ,trabajos, memorias, etc. para exponer o entregar en las clases teóricas, clases prácticas y/o tutorías de pequeño grupo.
- M16 Preparación en grupo de lecturas, ensayos, resolución de problemas, seminarios, trabajos, memorias, etc. para exponer o entregar en las clases teóricas, clases prácticas y/o tutorías de pequeño grupo.
- M17 Exposición de contenidos por parte del profesor, análisis de competencias, explicación y demostración de capacidades, habilidades y conocimientos en el aula virtual.
- M19 Sesiones de trabajo grupal mediante chat moderado por el profesor. Estudio de casos económico-empresariales, tanto verídicos como ficticios, para la construcción del conocimiento a través de la interacción y actividad del alumno. Análisis crítico sobre valores y compromiso social.
- M21 Sesiones monográficas a lo largo del curso, orientadas a aspectos y aplicaciones de actualidad de la materia.
- M23 Conjunto de pruebas, escritas u orales, empleadas en la evaluación inicial, formativa o sumativa del alumno.



- M25 Estudio del alumno: preparación individual de lecturas, ensayos, resolución de problemas, seminarios, trabajos, memorias, etc. para su discusión o entrega en formato electrónico.
- M27 Atención individual para seguimiento y orientación del proceso de aprendizaje, realizado por un tutor con el objetivo de revisar y discutir los materiales y temas, seminarios, lecturas, realización de trabajos, etc.
- M29 Preparación en grupo de lecturas, ensayos, resolución de problemas, seminarios, trabajos, memorias, etc. para su difusión o entrega.
- M31 Participación y aportaciones a foros de discusión referidos a la materia, moderados por el profesor de la asignatura.



MODALIDAD PRESENCIAL

ACTIVIDADES FORMATIVAS DE TRABAJO PRESENCIAL

	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	HORAS	ECTS
Clase Presencial M3	R1, R2, R3, R4, R5	23,50	0,94
Clase Práctica M5	R1, R2, R3, R4, R5	15,00	0,60
Seminario M7	R1, R2, R4, R5	3,50	0,14
Exposición Trabajos Grupo M5	R1, R2, R4, R5	6,00	0,24
Tutoría M11	R1, R2, R3, R4, R5	6,00	0,24
Evaluación M13	R1, R2, R3, R4, R5	6,00	0,24
TOTAL		60,00	2,40

ACTIVIDADES FORMATIVAS DE TRABAJO AUTÓNOMO

	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	HORAS	ECTS
Trabajo en Grupo M16	R1, R2, R3, R4, R5	30,00	1,20
Trabajo individual M14	R1, R2, R3, R4, R5	60,00	2,40
TOTAL		90,00	3,60



MODALIDAD A DISTANCIA

ACTIVIDADES FORMATIVAS SÍNCRONAS

	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	HORAS	ECTS
Sesión virtual síncrona M17	R1, R2, R3, R4, R5	4,00	0,16
Sesión Práctica virtual síncrona M19	R1, R2, R3, R4, R5	4,00	0,16
Seminario y videoconferencia virtual síncrona M21	R1, R2, R3, R4, R5	4,00	0,16
Evaluación presencial M23	R1, R2, R3, R4, R5	3,00	0,12
TOTAL		15,00	0,60

ACTIVIDADES FORMATIVAS ASÍNCRONAS

	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	HORAS	ECTS
Trabajo individual M25	R1, R2, R3, R4, R5	60,00	2,40
Tutorías individuales M27	R1, R2, R3, R4, R5	5,00	0,20
Trabajo en grupo M29	R1, R2, R3, R4, R5	10,00	0,40
Foros de discusión M31	R1, R2, R3, R4, R5	10,00	0,40
Actividades de evaluación continua M1	R1, R2, R3, R4, R5	50,00	2,00
TOTAL		135,00	5,40



Descripción de los contenidos

Descripción de contenidos necesarios para la adquisición de los resultados de aprendizaje.

Contenidos teóricos:

Bloque de contenido	Contenidos
BLOQUE I. INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS CONTABLE	<ol style="list-style-type: none">1. Introducción al Análisis2. Analizando el Balance de Situación: ratios verticales y horizontales3. Analizando la Cuenta de Resultados (pérdidas y ganancias vs cuenta analítica)4. Analizando el resto de información
BLOQUE II. ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA A CORTO PLAZO	<ol style="list-style-type: none">1. Tipos de solvencia2. Estudio del Fondo de Maniobra3. Las Nof4. Los ratios de liquidez5. El Periodo Medio de Maduración
BLOQUE III. ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA A LARGO PLAZO	<ol style="list-style-type: none">1. Financiación propia versus financiación ajena (análisis del endeudamiento)2. Ratios solvencia largo plazo3. Introducción al estudio del apalancamiento financiero
BLOQUE IV. ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS.	<ol style="list-style-type: none">1. Tipos de márgenes (gasto vs coste)2. Costes directos (fijos y variables) y costes indirectos (fijos y variables)3. Margen bruto, BAIT operativo, BAIT, BAT, Resultado del ejercicio.4. Estudio del margen y del valor añadido. Desviación Técnica, Económica y Mixta5. Umbral de rentabilidad, Punto Muerto o Punto de Equilibrio
BLOQUE V. ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD	<ol style="list-style-type: none">1. Rentabilidad versus Beneficio.2. Rentabilidad Económica y Financiera.3. Apalancamiento Financiero



BLOQUE VI. EJERCICIOS DE DIAGNÓSTICO

Ejercicios de Síntesis

Organización temporal del aprendizaje:

Bloque de contenido	Nº Sesiones	Horas
BLOQUE I. INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS CONTABLE	4,00	8,00
BLOQUE II. ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA A CORTO PLAZO	6,00	12,00
BLOQUE III. ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA A LARGO PLAZO	4,00	8,00
BLOQUE IV. ANÁLISIS DE LA CUENTA DE RESULTADOS.	6,00	12,00
BLOQUE V. ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD	6,00	12,00
BLOQUE VI. EJERCICIOS DE DIAGNÓSTICO	4,00	8,00



Referencias

Bibliografía básica

- Fernández García J et alt. (2004) Manual de introducción al Análisis Contable de la empresa. Editorial Complutense
- Muñoz Cabrera, J (2019) Analisis Contable. Editorial Elearning SL.
- Gutierrez, M. Análisis contable para directivos (2021)

Bibliografía Recomendada

- Amat, O. Análisis de Estados Financieros. Editorial Gestión 2.000
 - Berstein, Leopold A. : Análisis de Estados Financieros. Mosby-Doyma (1.995).
 - Cabal,E. et al . Manual de análisis contable. Servicio de Publicaciones de la Universidad de Oviedo (2014)
 - Garrido,M & Iñiguez, R. Análisis de estados contables: Elaboración e interpretación de la información financiera. Piramide. (2017)
 - Larrinaga, C. Estados Financieros: teoría y casos prácticos. Editorial : Pirámide
 - Llorente, J.I.. Análisis de estados económico- financieros. Editorial : Centro de Estudios Financieros (2017)
 - Gomez, M.T. Análisis Financiero: Análisis Básico Financiero y Estados Financieros (Finanzas Fácil de Entender nº1). (2021)
 - González , J. Análisis de la empresa a través de su información económica- financiera : fundamentos teóricos y aplicaciones. Editorial : Pirámide
 - Müller, L. Análisis definitivo de la información financiera de la empresa: Una guía práctica y sencilla de entender los estados financieros. Punto Rojo Libros, SL. (2020)
 - Muñoz, A. et al. Análisis de Estados Financieros. Editorial Sanz y Torres SL. (2019)
 - Muñoz, A. & Ibáñez, E.M. Prácticas de Análisis de Estados Financieros. Editorial Sanz y Torres SL (2020)
 - Oriol Amat : Análisis de Estados Financieros. Editorial Gestión 2.000
 - Orlando, J. Análisis de estados financieros: Fundamentos, análisis prospectivo e interpretación bajo distintas perspectivas. Editorial Universidad Católica de Córdoba (2020)
 - Ramirez, L. Análisis financiero en hoja de cálculo. Independently published (2019)
 - Urias , I : "Análisis de Estados Financieros". Mac. Graw Hill (1.996)
- . Artículos recomendados:**
- Arroba Salto, J. E., Angulo Rosales, Y. A., & Naula Valla, S. M. (2018). Control de inventarios y su incidencia en los estados financieros. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, (noviembre).
 - Martínez, I. R., Martínez, L. C., & Vázquez, I. I. (2018). La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones. *Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo*.
 - Nogueira-Rivera, D., Medina-León, A., Hernández-Nariño, A., Comas-Rodríguez, R., & Medina-Nogueira, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, 38(1), 106-115.
 - Guardo, F. P., Arrieta, J. J. V., & Cardozo, N. H. (2018). Análisis financiero: enfoques en su



evolución. *Criterio libre*, 16(28), 75-94.

·Soto González, C., García, S., & Fajardo Ortiz, M. (2018). Análisis de estados financieros. Machala: Universidad Técnica de Machala.

·Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher CEIT*, 4(5), 217-226.

·Gabás Trigo, F.; Moneva Abadía, J.M. ; Bellostas Pérez-Grueso, A.J. y Jarne Jarne, J.I. "Análisis de la demanda de información financiera en la coyuntura actual. *Revista española de Financiación y Contabilidad*. Vol XXV, nº86. Enero-marzo 1996, pp 103-137

·Oliveras, E y Moya, S. "La utilización de los datos sectoriales para completar el análisis de los estados financieros". *Revista de Contabilidad y Dirección*. Vol 2, año 2005, pp 53-69

·Bagur Femenías, LI y Chamorro Mora, LL. "Las necesidades operativas de fondos: un caso práctico basado en la información contable". *Revista de Contabilidad y Dirección*. Vol. 9, año 2009, pp 159-164

·Milla Gutiérrez, A. "Auditoría de gestión de las Necesidades Operativas de Fondos. Casos prácticos". *Estrategia financiera*. Nº187. Septiembre 2002

·Acedo Ramírez, M.A.; Ayala Calvo, J.C. y Rodríguez Osés, J.E. "Rentabilidades, endeudamiento y coste de la deuda de las pymes. Análisis empírico de las empresas por tamaños". *Revista Europea de Dirección y Economía de la Empresa*, vol 14, num 4 (2005), pp 185-200

·Grajales Bedoya, D.D. "Medición y análisis de un modelo para determinar la estructura óptima de capital". *Revista Soluciones de Postgrado EIA*, . Medellín, enero 2008, nº 1, pp 93-111

· González de Francisco, S; Ibáñez Martínez, E; Jimenez de la Morena, L y Vázquez García, I. "El sector eléctrico español. Análisis económico financiero en 2013". *Análisis Financiero*, nº 123. 2013, pp 45-72

·Amat, O. "Claves del análisis de empresas". *Revista de Contabilidad y Dirección*. Vol 2, año 2005, pp 13-51

·Sánchez Segura, A. "La Rentabilidad Económica y Financiera de la gran empresa española. Análisis de los factores determinantes" *Revista Española de Financiación y Contabilidad*. Vol XXIV, nº78, enero-marzo 1994, pp 159-179