

PROGRAMA CURS 2002-2003
P25052: ANÀLISI ECONÒMICA I FINANCERA DE L'EMPRESA

DESCRIPTOR BOE:

2º cicle	Obligatòria	semestral	6.75	Anàlisi econòmica i financera de l'empresa	Normalització comptable: procés i organismes. Principis comptables i comptes anuals. Anàlisi formal, patrimonial, financera, econòmica i interempresarial.
-------------	-------------	-----------	------	--	--

Professors

Grup 02: Diego Prior

Grup 04: Magda Solà

Grup 13: Josep Maria Salas/ Isabel María Ruz

Grup 52: José Javier Honrado

Grup 54: Antoni Amorós/ José Javier Honrado

Horaris tutoria professors

Antoni Amorós: divendres de 18:00 h a 19:00 h

José Javier Honrado: dimecres de 15'30 a 16'30 h

Diego Prior: dijous i divendres de 10:30 h a 12:00 h

Isabel María Ruz: dijous de 18 a 19 h

Jospe Maria Salas: dilluns de 17 a 19 h dimecres de 12 a 13 h

Magda Solà: dilluns de 10:30 a 12:00 h i dimecres de 12 a 13'30 h

PROGRAMA 2002/2003
ANÀLISI ECONÒMICA I FINANCERA DE L'EMPRESA

CONTINGUT I OBJECTIUS

Aquesta assignatura te com a objectiu general aportar tècniques d'anàlisi per al diagnòstic de la situació de l'empresa, explorar les condicions que permeten garantir el seu futur i aplicar-les a l'estudi de casos reals d'empreses i de sectors econòmics.

Els continguts que recull el programa es poden agrupar en els següents grans blocs:

- I. Usuaris de la informació empresarial. Definició dels requisits qualitatius, quantitatius i volum òptim d'informació. Informació externa i el seu procés de legitimació: regulació i verificació.
- II. Comptes anuals, procés d'elaboració i característiques específiques dels seus continguts. Resum analític dels principis comptables, casos específics d'aplicació i impacte en els comptes anuals.

III. Estructura de finançament a llarg i a curt termini i solvència empresarial. Anàlisi dels resultats i de la rendibilitat. Models d'avaluació global de l'empresa.

Els objectius generals que es pretenen aconseguir són els següents:

- Permetre que els alumnes defineixin els requisits que ha d'acomplir la informació comptable per a cobrir satisfactòriament les necessitats d'informació dels usuaris interessats.
- Capacitar per determinar en cada cas particular la metodologia d'anàlisi d'estats comptables més adient.
- Facilitar l'elaboració d'anàlisis comparatives entre una determinada empresa i el seu sector d'activitat.

PROGRAMA

Tema 1 (4 sessions)

Anàlisi de l'empresa.

- 1.1. Avaluació general de l'empresa: anàlisi quantitativa i qualitativa, interna i externa, financera i econòmica i segons la seva forma legal.
- 1.2. Demanda d'informació empresarial.
 - 1.2.1. Presa de decisions i demandants d'informació.
 - 1.2.2. Factors que determinen la demanda d'informació.
- 1.3. Oferta d'informació econòmica i financera de l'empresa.
 - 1.3.1. Oferta interna i oferta externa.
 - 1.3.2. Factors condicionants i regulació del procés de subministrament de la informació externa.
 - 1.3.3. Regulació institucional i oferta voluntària.
 - 1.3.4. Costos associats amb l'oferta d'informació.

Tema 2 (3 sessions)

Anàlisi de l'empresa i regulació de la informació empresarial: els principis comptables.

- 2.1. Característiques de la informació comptable.
- 2.2. Orientacions operatives en la comptabilitat: els principis comptables.
- 2.3. El conjunt global d'informació financera i el subconjunt inclòs en els comptes anuals.
- 2.4. Principis i normes comptables i implicacions per a l'anàlisi financera.
- 2.5. Interpretació de les normes comptables.

Tema 3 (5 sessions)

Els comptes anuals (I): Balanç, Compte de Pèrdues i Guanys i Memòria.

- 3.1. El Balanç de Situació. Formes de presentació.
 - 3.1.1. Principis comptables i limitacions de la informació del balanç.
 - 3.1.2. Anàlisi dels components del balanç, regulació i implicacions.
 - 3.1.3. Els recursos propis. Finançament propi i autofinançament.
 - 3.1.4. El finançament aliè.
 - 3.1.5. L'estructura econòmica de l'empresa: l'immobilitzat i l'actiu circulant.
- 3.2. El compte de Pèrdues i Guanys.
 - 3.2.1. El reflex de les transaccions i el manteniment del capital.
 - 3.2.2. Principis comptables involucrats en la determinació del resultat. Periodificació de costos i despeses i reconeixement dels ingressos.
 - 3.2.3. Principals factors condicionants en el càlcul del resultat del període.
 - 3.2.4. Definició del resultat de l'empresa: renda del capital-propietat.
 - 3.2.5. El compte de resultats analític.
- 3.3. La memòria.

Tema 4 (7 sessions)**Els comptes anuals (II): Estat d'origen i aplicacions de fons i estat de fluxes de tresoreria.**

- 4.1. L'estat d'origen i aplicacions de fons i el quadre de finançament. Ajustaments, anul·lacions i interpretació dels moviments nets que es presenten.
- 4.2. L'estat de fluxes de tresoreria. Propostes relatives a la presentació de l'estat de fluxes de tresoreria. El *cash-management* i la gestió de tresoreria.

Tema 5 (9 sessions)**Anàlisi de la situació financera a curt i a llarg termini.**

- 5.1. Anàlisi del capital circulant. Cicle d'explotació i període d'explotació.
- 5.2. L'estructura d'inversions i finançament.
- 5.3. Valoració de l'equilibri financer des d'una perspectiva dinàmica.
- 5.4. Anàlisi dinàmica de la situació financera a llarg termini.
- 5.5. Tractament de casos específics i conseqüències per a l'anàlisi.
- 5.6. El *debt rating*.

Tema 6 (6 sessions)**Anàlisi del resultat i del rendiment.**

- 6.1. Anàlisi del resultat i de les seves variacions.
- 6.2. Anàlisi de la rendibilitat i dels seus factors determinants.
- 6.3. Rendibilitat de la inversió total.
- 6.4. Anàlisi dels resultats de l'explotació.
- 6.5. Rendibilitat dels capitals propis: anàlisi dels seus components. Endeutament i rendibilitat.
- 6.6. Tractament de casos específics i conseqüències per a l'anàlisi.

Tema 7 (4 sessions)**Avaluació integral de l'empresa.**

- 7.1. Cas d'estudi d'una empresa industrial.
- 7.2. Cas d'estudi d'una empresa comercial.
- 7.3. Cas d'estudi d'una empresa de serveis.

FORMA D' AVALUACIÓ:

Primera convocatòria:

Examen final 100 % de la nota. No obstant això, aquells alumnes que superin tres controls a realitzar durant el període lectiu tenen l'opció d'alliberar una part de l'examen final. Addicionalment, es podran millorar nivells superiors a l'aprobat, fins a un màxim de 2 punts, presentant un treball addicional que proposarà el/la professor/a.

Segona convocatòria:

Examen final 100 % de la nota.

BIBLIOGRAFIA Bàsica

BERNSTEIN, Leopold A., Análisis de estados financieros. Teoría, aplicación e interpretación, Ed. Mc. Graw-Hill, 1996.

JIMÉNEZ, Sergio M.; GARCÍA-AYUSO, Manuel i SIERRA, Guillermo J. (2000), Análisis Financiero, Ed. Pirámide.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTÀRIA

CARMONA, S.; CARRASCO, F. Estados Contables. McGraw-Hill, 1993.

GONZÁLEZ PASCUAL, Julián, Análisis de la Empresa a través de su información económico-financiera. Ed. Pirámide, 1992.

Informe Anual de l'Empresa Catalana, Generalitat de Catalunya, Departament d'Economia i Finances, Barcelona. Edició anual.

Pla General de Comptabilitat 1991, versió catalana, Ed. Mc.Graw-Hill,.

PIZARRO MONTERO, Tomás Miguel y ALFONSO LÓPEZ, José Luis, Presentación y análisis de estados contables, Ediciones de las Ciencias Sociales, Madrid, 1991.

RIVERO TORRE, Pedro, Análisis de balances y estados complementarios. Ed. Pirámide, Madrid 2002.

SALAS PUIG, Josep M., Contabilidad: orígenes y aplicaciones de recursos, De. Pirámide, 1997.

URÍAS VALIENTE, Jesús, Análisis de estados financieros, Mc. Graw-Hill, 1995, 2ª edició.

WALSH, Ciaran. Ratios clave para la dirección de empresas, Ediciones Folio, S.A., 1994.

Adreces web:

<http://www.icac.mineco.es/icacpr.htm>

<http://www.bde.es/indice.htm> Banco de España

http://www.bbv.es/BBV/ana_est/index.html Banco Bilbao Vizcaya

<http://www.ecb.int/> Banc Central Europeo

<http://www.bolsamadrid.es> Borsa de Madrid

<http://www.cnmv.es/> Comisión Nacional Mercado de Valores.

<http://www.guiame.net>

<http://www.cambrabcn.es>

<http://www.nomefio.com>

<http://www.mercados.net>

<http://www.finance.yahoo.com>.

<http://www.rea.es> (normes tècniques)

<http://www.icjce.es>

<http://www.registradores.org>