

Anàlisi d'Estats Financers**2015/2016**

Codi: 102126

Crèdits: 6

Titulació	Tipus	Curs	Semestre
2501231 Comptabilitat i Finances	OB	3	1

Professor de contacte

Nom: Agustí Quer Peramiquel

Correu electrònic: Agusti.Quer@uab.cat

Utilització de llengües

Llengua vehicular majoritària: català (cat)

Equip docent

Agustí Quer Peramiquel

Prerequisits

Per entendre, assimilar i aprofitar al màxim la matèria impartida és aconsellable haver assolit els coneixements bàsics comptables impartits en l'assignatura **Introducció a la comptabilitat** (primer semestre del primer curs), els coneixements específics sobre normativa comptable (PGC), en concret sobre valoració i registre, impartits en l'assignatura **Comptabilitat financera I** (segons semestre del primer curs) i, sobretot, dominar els continguts i la formulació dels comptes anuals que resten inclosos com a objectiu de l'assignatura **Comptabilitat financera II** (primer semestre del segon curs).

Aquestes tres assignatures aporten els coneixements comptables necessaris per seguir amb fluïdesa els continguts de l'assignatura l'Anàlisi d'Estats Financers.

Objectius**Context**

L'assignatura figura contextualitzada dins la matèria **Comptabilitat Financera**, precedida per Comptabilitat Financera I i II, i representa la cloenda de la matèria i del coneixement comptable fonamental ja que el seu contingut bàsic és la interpretació de la informació financera inclosa en els comptes anuals. El primer pas de l'estudiant en aquest context va ser l'estudi dels fonaments bàsics i del procés comptable (elaboració de la informació comptable o financera) que s'imparteix en Introducció a la comptabilitat dins la matèria **Empresa**.

Objectius

- Llegir i interpretar la informació que les empreses publiquen sobre la seva situació financera i econòmica.
- Saber utilitzar (aplicar) els instruments i indicadors que permeten analitzar, comparar i avaluar els comptes anuals d'acord amb les necessitats dels agents interessats.
- Aprendre a emetre diagnòstics i confeccionar informes analítics que ajudin a conèixer el passat, entendre el present i projectar el futur d'una empresa.

Competències

- Elaborar i interpretar estats financers i informes per a fins comptables, fiscals, financers i organitzacionals.
- Emetre informes tècnic-comptables en relació a la situació d'una empresa.
- Gestionar el temps propi.
- Mostrar una motivació per la qualitat del treball realitzat i una sensibilitat pels temes mediambientals i socials.
- Treballar en equip.

Resultats d'aprenentatge

1. Analitzar, dissenyar i implantar el pressupost d'una empresa i avaluar-ne la seva implementació.
2. Determinar la situació econòmico-financera d'una empresa.
3. Establir els estats financers d'una empresa d'acord amb les normes comptables vigents tenint en compte les distintes normatives en funció del tamany de l'empresa, formats i models.
4. Gestionar el temps propi.
5. Mostrar una motivació per la qualitat del treball realitzat i una sensibilitat pels temes mediambientals i socials.
6. Proposar i aplicar un sistema d'informació financera- comptable que estudiï la formació interna de valor a l'empresa.
7. Raonar i opinar sobre la informació que proporcionen els estats financers.
8. Treballar en equip.

Continguts

1. Introducció a l'anàlisi dels estats financers.

- 1.1. Objectius.
- 1.2. Usuaris i utilitats.
- 1.3. Tècniques i instruments.
- 1.4. Fonts de informació directes i indirectes.

2. Els comptes anuals: contingut normalitzat, ordenació funcional i altres opcions informatives.

- 2.1. El balanç de situació.
- 2.2. El compte de pèrdues i guanys.
- 2.3. La memòria i els seus estats comptables derivats (complementaris).
- 2.4. L'estat de canvis en el patrimoni net.
- 2.5. L'estat de fluxos d'efectiu.
- 2.6. L'estat (pressupost) de tresoreria.

3. Anàlisi de la situació financera a curt termini (Primera part): Teoria i utilitat de la gestió del capital circulant.

- 3.1. Definició i delimitació del concepte.
- 3.2. Capital circulant versus fons de maniobra.
- 3.3. Estudi del capital circulant (teoria actual):

- 3.3.1. Elements directa i indirectament relacionats.
- 3.3.2. Cicle d'explotació econòmic (o període mig de maduració).
- 3.3.3. Cicle d'explotació financer (o període mig de maduració financer).
- 3.3.4. Avaluació (delimitació) del capital circulant teòric mínim o ideal.
- 3.4. El concepte de tresoreria neta i el coeficient bàsic de finançament.
- 3.5. Estudi de les desviacions.

4. Anàlisi de la situació financera a curt termini (Segona part): Anàlisi de la solvència empresarial a curt termini.

- 4.1. Determinació de ratis per a analitzar el capital circulant.
 - 4.1.1. Rati de circulant o de solvència a curt termini.
 - 4.1.2. La prova àcida o acid-test.
 - 4.1.3. Rati de tresoreria.
- 4.2. Anàlisi per acumulació: utilitat i determinació.
- 4.3. Anàlisi per rotació: una visió de qualitat.
 - 4.3.1. Rati de gir de proveïdors.
 - 4.3.2. Rati de gir de materies primeres.
 - 4.3.3. Rati de gir de producció.
 - 4.3.4. Rati de gir de productes acabats.
 - 4.3.5. Rati de gir de clients.
- 4.4. El concepte de rati de gir de l'actiu circulant.
- 4.5. Els fluxes i el pressupost de tresoreria: una visió pràctica de gestió.

5. Anàlisi de la situació financera a llarg termini.

- 5.1. Definició i delimitació del concepte.
- 5.2. Anàlisi estàtica o estructural.
 - 5.2.1. Models verticals i horitzontals.
 - 5.2.2. Ratis d'estructura: possibles i derivats.
 - 5.2.3. Estudi i anàlisi de l'autofinançament.
 - 5.2.4. Estudi i anàlisi de l'endeutament: apalancament financer o rati de leverage.
- 5.3. Anàlisi dinàmic o de cobertura.
 - 5.3.1. Estudi de la generació de beneficis.
 - 5.3.2. Estudi de la generació de fons.

6. Anàlisi de resultats i rendibilitats.

- 6.1. Definició i delimitació del concepte.
- 6.2. Anàlisi de la variabilitat del resultat.
 - 6.2.1. Models percentuals per a l'anàlisi de tendències.
 - 6.2.2. El marge brut i la relació cost-volum-preu.
 - 6.2.3. Models uniproducte i multiproducte.
- 6.3. Anàlisi de la variabilitat o comportament dels costos.
 - 6.3.1. Models per a classificar els costos.
 - 6.3.2. El punt mort o llindar de rendibilitat.
 - 6.3.3. Concepte d'apalancament operatiu.
 - 6.3.4. Utilitat i limitacions d'aquest tipus d'estudi.
- 6.4. Anàlisi de rendibilitats.
 - 6.4.1. Rendibilitat de les fonts de finançament propies.
 - 6.4.2. Rendibilitat de les inversions o dels actius.
 - 6.4.3. Rendibilitat financera: concepte, components i models.
 - 6.4.4. Rendibilitat efectiva per a l'accionista.

7. Mòduls formatius complementaris.

- 7.1. Anàlisi dels comptes consolidats dels grups de societats.
- 7.2. La Auditoria com anàlisi formal dels estats financers.
- 7.3. La valoració d'empreses i la valoració d'accions.
- 7.4. Informes sectorials.
- 7.5. Altres indicadors financers i no financers

Metodologia

La metodologia docent estarà basada en una combinació de 4 tipus d'activitats:

- Activitat dirigida: classes teòriques i pràctiques i de resolució (anàlisi) de casos.
- Activitat supervisada: consistent en l'assistència a tutories i la realització d'exercicis amb seguiment pautat.
- Activitat autònoma individual: comprendrà la part d'estudi personal de l'alumne (estudi de la bibliografia bàsica, lectures complementàries, recerca d'informació, etc.). També s'inclou la realització d'exercicis addicionals i casos.
- Activitat autònoma en grup: recerca de dades i elaboració d'un informe d'anàlisi econòmica financera d'una empresa real i del seu entorn (sector o subsector d'activitat). Presentació i debat.

Activitats formatives

Títol	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Tipus: Dirigides			
Classes pràctiques	15	0,6	1, 2, 3, 4, 6, 7, 8
Classes teòriques	30	1,2	1, 2, 3, 6, 7
Tipus: Supervisades			
Tutories individuals	10	0,4	1, 2, 3, 5, 6, 7
Tipus: Autònomes			
Estudi individual, recerca de dades, anàlisi i treball en grup	90	3,6	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8

Avaluació

L'avaluació de l'estudiant es fonamentarà en quatre punts o activitats.

1. Resolució i presentació individual de casos i/o exercicis pràctics sobre el contingut de l'assignatura, dins de termini. (20% de la nota total).
2. Treball en equip: informe analític d'una empresa real, realitzat en equip de 3 ó 4 alumnes. (20% de la nota total).
3. Proves parcials d'avaluació continuada. (30% de la nota total)
 - Primera prova: temes 1, 2 i 3 (segona quinzena d'octubre): 15%
 - Segona prova: temes 4, 5 i 6 (segona quinzena de novembre): 15%
4. Prova final. (30% de la nota total)
 - Tercera prova: especial atenció al contingut del tema 6 i la seva relació amb la resta de temari (final del semestre):30%

L'estudiant **"superarà"** l'assignatura si assoleix una avaluació favorable (igual o superior al 50%) en el còmput (suma de qualificacions igual o superior a 5) de les activitats descrites.

Per **"superar una activitat"** cal una avaluació igual o superior al 35% del valor de l'activitat (qualificació igual o superior a 3,5)

L'estudiant **"no superarà"** l'assignatura si en l'avaluació assoleix una nota inferior a 4 en el còmput total, o bé si no participa en una de les activitats descrites o no la supera.

Per aquells estudiants que en l'avaluació hagin obtingut una nota que sigui igual o superior a 4 i inferior a 5 hi haurà una re-avaluació. En el moment de publicar les qualificacions finals s'anunciarà la modalitat de la mateixa. Aquesta re-avaluació estarà programada en el calendari d'exàmens de la Facultat. **L'estudiant que es presenti i la superi aprovarà l'assignatura amb una nota de 5. En cas contrari mantindrà la mateixa nota.**

Un alumne es considera que està "No avaluable" a l'assignatura sempre i quan no hagi participat a cap de les activitats d'avaluació. Per tant, es considera que un estudiant que realitza alguna component d'avaluació continuada ja no pot optar a un "No avaluable".

Activitats d'avaluació

Títol	Pes	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Casos i exercicis pràctics individuals	20% de la nota final	0	0	1, 2, 3, 4
Prova final	30% de la nota final	2	0,08	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8
Proves parcials	30% de la nota final	3	0,12	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8
Treball de curs en equip	20% de la nota final	0	0	2, 5, 6, 7, 8

Bibliografia

BIBLIOGRAFIA:

Bàsica:

- González, J. (2010): *Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera. Fundamentos teóricos y aplicaciones*. 3ª ed. Ediciones Pirámide.

Complementària.

- Archel, P.; Lizarraga, F.; Sánchez, S.; Cano, M. (2010): *Estados contables. Elaboración, análisis e interpretación*. Ediciones Pirámide.
- Garrido, P.; Iñiguez, R. (2010): *Análisis de estados contables. Elaboración e interpretación de la información financiera*. Ediciones Pirámide
- Rivero, P. (2009): *Análisis de balances y estados complementarios*. Editorial Pirámide.

De consulta:

- Arenas, P.; Moreno, A. (2008): *Introducción a la auditoría financiera*. Ed. McGraw-Hill.
- González, J. (2010): *Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera. Aplicaciones prácticas*. 3ª ed. Ediciones Pirámide.
- Quesada, F.J.; Jimenez, M.A.; Garcia, J. (2002): *Sistemas informativos contables para el análisis empresarial*. Prentice Hall
- Rivero, P. (2012): *Análisis de balances y estados complementarios. Ejercicios resueltos y comentados*. Editorial Pirámide.
- Urías, J. (1995): *Análisis de estados financieros*. 2ª. Ed. Ed. McGraw-Hill.
- Walsh, C. (2001): *Ratios fundamentales de gestión empresarial*. Prentice Hall.
- Wild, J; Subramanyam, K.; Halsey, R. (2007): *Análisis de estados financieros*. 9ª ed. Ed. McGraw-Hill.

Enllaços web:

En iniciar el curs es facilitaran als estudiants 12 enllaços web per tal de fer recerca de dades i altres informacions sobre els treballs i exercicis.