

Assignatura: PLANIFICACIO I ANALISI D'EMPRESSES ; Curs: 5è ; 1992 - 93 ;

**PROGRAMA**

Grup	Professors	horaris tutoria
Matí 01	I. Vilardell	dimecres i divendres, 10,3 - 12
02	D. Prior	dimarts i dijous, 12 a 1,30
Tarda 50	J. Vergés / J. Reig	dimarts i dijous, 6 - 7,3
51	M. Torrent	Dimarts, 3- ,30; div. 19.20-18,3

**RESUM TEMATIC**

L'assignatura s'inscriu dins de l'àrea de l'anàlisi econòmica del funcionament de l'empresa, i està dividida en dos parts:

**I) PLANIFICACIÓ ECONOMICA-FINANCERA DE L'EMPRESA**

dedicada a desenvolupar el procés d'elaboració de Plans Econòmics i Financers; l'anàlisi de l'equilibri-  
optimització d'aquests Plans (simulació de Resultats previstos, condicions de viabilitat econòmica, i ajustos  
financers a la previsió per a garantir l'equilibri ex-ante); així com l'anàlisi factorial de les desviacions  
respecte a la realitat posterior.

**II) CONTROL I AVALUACIÓ DE LA GESTIÓ EMPRESARIAL**

En aquesta part es distingeix entre dos blocs temàtics:

1) Teoria de l'Agència i Control de la Gestió.- partint de l'existència d'una planificació periòdica, s'estudia en  
aquesta part el problema del Control de la Gestió d'una empresa, divisió o unitat econòmica subordinada, des de la  
instància superior a ella (l'anomenat "problema d'agència"). El tema es desenvolupa considerant tres situacions  
tipus: empresa subordinada o Divisió, empresa estatal a països d'economia planificada; i empresa pública en  
economies de mercat.

2) Avaluació de l'Eficiència: Rendibilitat / Productivitat.- On s'estudien tècniques d'avaluació o diagnòstic  
econòmic de l'empresa des de l'exterior. L'enfoc es centra en l'anàlisi factorial de la taxa de Rendibilitat i la  
seua relació amb els factors que la determinen, tant externs com interns, centrant l'anàlisi en les variacions  
observades en la Productivitat.

**FORMA D'AVUACIÓ**

Per avaluar els coneixements de l'assignatura es faran dos exàmens  
quadrimestrals que coincidiran amb els continguts de cada una de les  
parts del programa. Aquests exàmens seran alliberatoris i caldrà  
aprovar-los tots dos per superar l'assignatura

**PART I. PLANIFICACIÓ ECONOMICA-FINANCERA DE L'EMPRESA**

**1. SOBRE L'ELABORACIÓ D'UN SISTEMA INTEGRAT DE PRESSUPOSTOS**

- 1.1. Introducció a la Planificació Econòmica-Financera.
- 1.2. Tipus de Plans.
- 1.3. Funcionament d'un sistema integrat de planificació
- 1.4. El Pla Operatiu Anual: perspectiva global.

**2. PREVISIONS D'ACTIVITAT**

- 2.1. Programació dels Ingressos (Vendes) a mig termini.
  - 2.1.1 Previsió de Vendes en situacions monopolístiques.
  - 2.1.2 Previsió de Vendes en situacions competitives.
  - 2.1.3 Tècniques de previsió més elementals.
- 2.2. Previsions de Producció i Compres.

**3. PREVISIONS DE COSTOS I DE RESULTATS**

- 3.1. Previsió dels Costos de Funcionament "directes".
  - 3.1.1 Distinció "directes" v.s. "discrecionals".
  - 3.1.2 El "Pressupost flexible"; Seccions de Producció
  - 3.1.3 Seccions Comercials, de Compres i d'Administració.
- 3.2. La previsió de Costos "Discrecionals".
  - 3.2.1 L' "indefinió" dels Costos Discrecionals.
  - 3.2.2 Tècniques aplicables; PPBS i "Pressupost Base Zero"
- 3.3. El Pressupost de Resultats (Resum de la Planificació Econòmica).
  - 3.3.1 Les diferents alternatives de formulació.
  - 3.3.2 El Pressupost de Resultats per "linies de venda".
  - 3.3.3 Costos d'inactivitat previstos.

**4. L'ANÀLISI DEL PUNT D'EQUILIBRI Y LA SIMULACIÓ DE RESULTATS EN LA PLANIFICACIÓ ECONOMICA**

- 4.1. El model clàssic base del Punt d'Equilibri.
- 4.2. L'anàlisi del Punt d'Equilibri en l'empresa multiproducte.
- 4.3. Generalització del model: del PE a la Simulació de Resultats.
  - 4.3.1 Simulació variant la previsió global de Vendes.
  - 4.3.2 Simulació variant la previsió de determinades Vendes.
  - 4.3.3 Inclusió de la no linealitat de costos.
- 4.4. Aplicació de la Simulació de Resultats a "Estudis de Viabilitat"
- 4.5. Simulació de Resultats: El cas general.

**5. LA PLANIFICACIÓ FINANCERA; EQUILIBRI FINANCER DE LA PREVISIÓ**

- 5.1. La Planificació Financera
  - 5.1.1 El pas de previsions econòmiques a previsions financeres.
  - 5.1.2. Concepte d'equilibri financer ex-ante.
  - 5.1.3. Previsió de la Variació del Disponible ("Cash Flow" pre-  
visional).
- 5.2. Reajustament de previsió per aconseguir l'equilibri financer:  
Ajustaments ex-ante via previsions envers l'Exigible .

- 5.3 Ajustaments ex-ante via política de Clients i Descompte Bancari
- 5.4 Ajustaments ex-ante via previsió xifra de Vendes
- 5.5 La introducció de la dimensió temporal a curt termini en les condicions d'equilibri ex-ante.

## 6. L'ANALISI DE LES DESVIACIONS SOBRE EL RESULTAT PREVIST

- 6.1 Models i tècniques d'anàlisi:
- 6.2 Model II, "anàlisi per articles"
- 6.3 Generalització (adaptacions dels Models-base a casos concrets).
- 6.4. L'avaluació de la gestió a partir de l'anàlisi.
  - 6.4.1 Separació dels efectes explicatius externs i interns.
  - 6.4.2 Avaluació de la gestió d'un àrea concreta de gestió.
- 6.5. Enfocs alternatius.

### BIBLIOGRAFIA BASICA

- 1. "La Planificació econòmica i Financera de l'Empresa". Publicació de la Facultat (pF).
- 2. "P.A.E. Exercicis I". (pF).

### BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTARIA

- AMEY, L.R./EGGINTON, D.A.: "Management Accounting: A conceptual approach" (1973); Cap. 4 a 10.
- AUBER-KRIER, J.: "Gestión de la Empresa". Parte 3ª Cap. II.
- FREIJE, A.: "Planificación a Corto Plazo y Control de Dirección". (1982); Partes 2ª y 3ª, más tema 25.
- JONES, H.: "Preparing Company Plans".

## PART II. CONTROL I AVALUACIO DE LA GESTIO EMPRESARIAL

### BLOC II.1 : Control intern i optimització de l'eficiència empresarial (temes 7 a 10)

#### 7. CONTROL DE GESTIO I TEORIA DE L'AGENCIA

- 7.1. El "Control de la Gestió" (CG) com condició d'eficiència.
  - 7.1.1 Anàlisi de Desviacions i divisió del treball de direcció
  - 7.1.2 El (CG) com Sistema d'Informació a la Direcció.
  - 7.1.3 El Control de la Gestió propiament dit
- 7.2. La Teoria (o problema) "de l'Agència".
  - 7.2.1 Elements del "problema d'agència".
  - 7.2.2 La no-concordància d'objectius Agent<-->Principal
  - 7.2.3 El plantejament més habitual de la "Teoria de l'Agència".
  - 7.2.4 La (TA) en els casos empíricament més rellevants.
  - 7.2.5 Replantejament de la (TA): El control òptim.
- 7.3. "Indicadors de Gestió" i efectivitat del Control: anàlisi de l'evidència empírica.
  - 7.3.1 Distinció entre "eficàcia" i "eficiència": elecció dels indicadors.
  - 7.3.2 La relació d'agència en diferents situacions.
- 7.4 El Benefici anual com indicador per a l'avaluació i control.
- 7.5. Conclusions de l'anàlisi empíric sobre els sistemes de Control
  - 7.5.1 Relació entre Descentralització, Control exercit i eficiència aconseguida.
  - 7.5.2 Condicions necessàries per a que un sistema de Control garantitzi la Eficiència de les Unitats de Gestió Subordinades.

#### 8. LA FORMULACIO D'OBJECTIUS D'OPTIMITZACIO CONDICIONADA PER AL (CG)

- 8.1. Estructura del Model utilitzat i definició de les Variables per al Control.
- 8.2. Formulació de la funció Objectiu (Restriccions i Variables de Control).
- 8.3. Definició del Control Periòdic a establir, d'acord amb la Funció-Objectiu resultant.
- 8.4. Resum del model de formulació d'objectius
  - 8.4.1 Aplicació directa del model
  - 8.4.1 Aplicació inversa del model

#### 9. DEFINICIO I UTILITZACIO DE FORMULES D'ESTIMUL ECONOMIC PER ALS AGENTS

- 9.1 Models de Funcions-Estimul
  - 9.1.1 El paper de l'estímul econòmic
  - 9.1.2 Els models d'Ellman.
  - 9.1.3 El model de FAN

- 9.1.4 El model més general de Weitzman
- 9.2 Utilització de Funcions-Estimul: determinació dels paràmetres
- 9.3 Agents neutrals, adversos i propensos al risc
- 9.4 Funcions-Estimul amb una part fixa
- 9.5 Adaptacions de les funcions-estimul a d'altres casos

## 10 GESTIO, CONTROL I EFICIENCIA DE LES EMPRESES ESTATALS ALS PAISOS D'ECONOMIA PLANIFICADA (situacions d'agència generalitzades).

- 10.1 Empreses i agents econòmics a les economies planificades
- 10.2 Avaluació del sistema de control de les empreses en el "Sistema dirigista"
- 10.3 Les ineficiències econòmiques observades.
- 10.4 Avaluació del sistema de control de les empreses en el "Sistema reformat"

## 11 CRITERIS DE GESTIO I D'EVALUACIO D'EFICIENCIA DE LES EMPRESES PUBLICUES

- 11.1. El Sector d'Empreses públiques (EP) en les Economies de mercat.
  - 10.1.1 Descripció empírica.
  - 10.1.2 Elements diferencials envers l'empresa privada, pel que fa al CG.
- 11.2. El concepte d'Eficiència per al "Principal" en el cas d'EP.
- 11.3. Criteris de Gestió resultants segons diferents situacions de mercat de l'EP.
  - 10.3.1 La situació de mercat d'estructura competitiva.
  - 10.3.2 La situació monopolística.
  - 10.3.3 La situació de competència monopolística
- 11.4. Criteris de gestió quan es donen elements extra-productius
  - 10.4.1 El cas de l'EP que genera Externalitats positives.
  - 10.4.2 EP subjectes a "Obligacions de Servei".
  - 10.4.3 Utilització de l'EP com Instrument de Política Econòmica
- 11.5 Criteris de gestió en el cas de fixar-li objectius preferents als econòmics.
  - 10.5.1 La situació d'objectiu estratègic preferent.
  - 10.5.2 La situació de EP operant amb pereus política

### BIBLIOGRAFIA BASICA

- 3. "El control i l'avaluació de l'eficiència de la gestió empresarial" (pF).
- 4. "PAE, Lectures II.1)". (pF).
- 5. "P.A.E. Exercicis II.1)". (pF).

### BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTARIA

- AMEY, L.R./EGGINTON, D.A.: Op. Cit. Cap. 17 y 18.
- IJIRI, Y.: "Análisis de objetivos y Control de Gestión". Cap. 4.
- VERGES, J.: "El -problema- de las Empresas Públicas". Hacienda Pública Española nº. 78, pp. 41 a 66 y 223 a 233.

## BLOC II.2 Avaluació de l'Eficiència: Rendibilitat / Productivitat

### 12. L'AVALUACIO D'UNA EMPRESA DES DE L'EXTERIOR

- 12.1. La perspectiva de "l'Anàlisi Extern"; objectius, possibilitats i fonts d'informació.
- 12.2. La informació comptable: Utilització i limitacions.
- 12.3. La informació sobre l'activitat, l'estructura interna i les relacions externes.
- 12.4 Instruments de l'Anàlisi Econòmica-Financera
  - 11.4.1 Definició de Variables econòmic-comptables a utilitzar.
  - 11.4.2 Definició d'un conjunt coherent d'Index ("ratios").
  - 11.4.3 Tècniques per a l'elaboració del "diagnòstic" econòmic-financer.

### 13. ANALISI DEL FUNCIONAMENT ECONOMIC, (I): FACTORS DETERMIANTS DE LA RENDABILITAT

- 13.1. Models d'anàlisi factorial simple de la Rendabilitat. Limitacions.
- 13.2 Mètodes de determinació dels efectes atribuïbles a cada variable determinant.
- 13.3. Model per etapes: (1) Anàlisi factorial de la Rendabilitat dels Capitals Propis; l'"efecte apalancament".
- 13.3. Model per etapes: (2) Anàlisi factorial de la Rendabilitat de l'Empresa i de la Rendabilitat de l'Explotació.

### 14. ANALISI DEL FUNCIONAMENT ECONOMIC, (II): MARGES I PRODUCTIVITAT

- 14.1. Anàlisi factorial de la Taxa de Marge Brut.
- 14.2. El càlcul dels Index de Preus i dels Index de variació de la Productivitat; utilització d'index desagregats.
- 14.3. Aplicació de l'anàlisi a les taxes de Costos-no-imputats:
  - 13.3.1 L'anàlisi de la Taxa de Costos Fixes.
  - 13.3.2 L'anàlisi de la Taxa de Costos Variables.
- 14.4. Els diferents Index de variació de Productivitat, i el seu significat extracte.
- 14.5. Aplicació global del model estudiat: Rendabilitat/Productivitat; aplicació a la Simulació.

### BIBLIOGRAFIA BASICA

- 6. "Análisis de los factores determinantes de la Rentabilidad de las empresas". (pF).
- 7. "Ejercicios II.2)". (pF).

### BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTARIA

- BERNSTEIN, L.A.: "Financial Statemen Analysis". (parte IV).
- FERNANDEZ, E.: "Formulación y Análisis de Estados Contables". (2ª parte).
- SIZER, J. (Ed.): "Readings in Management Accounting". (Cap. 2,3 y 4).