

Assignatura

ANÀLISI ECONOMIC I -FINANCERA DE L'EMPRESA

Curs	Cicle	Quadrimestre
1994-95	2on	Octubre-gener

PROGRAMA

Grup	Professor
50	Diego Prior

Grup	Professor
01	Albert Martinez

CONTINGUT I OBJECTIUS

Aquesta assignatura té com a objectiu prioritari aportar metodologies 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 de empreses i sectors econòmics; tenint en compte que l'objectiu final es dotar de eines per a poder elaborar un pla de viabilitat d'una empresa real.

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

I. Usuaris de l'informació empresarial. Definició dels requisits qualitius, quantitius i volum òptim d'informació. Informació externa i el seu procés de legitimació: regulació i verificació. Harmonització comptable a l'Unió Europea.

II. Comptes anuals, procés d'elaboració i característiques específiques dels seus continguts. Resum analític dels principis comptables, casos específics d'aplicació i impacte a les comptes anuals.

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

PROGRAMA

1. Anàlisi de l'empresa.

- 1.1 Objectius bàsics de l'empresa: eficiència, creixement, control i supervivència.
- 1.2 Avaluació general de l'empresa: anàlisi quantitativa y qualitativa, interna i externa, financera y economica.
- 1.3 Demanda d'informació empresarial
 - 1.3.1 Presa de decisions y demandants d'informació
 - 1.3.2 Factors que determinen la demanda d'informació

1.4. Oferta d'informació econòmica i financera de l'empresa

- 1.4.1 Oferta interna i oferta externa
- 1.4.2 Factors condicionants i regulació del procés de subministrament de l'informació externa.
- 1.4.3 Regulació institucional i oferta voluntària.
- 1.4.4 Costos associats amb la oferta de informació.

1.5. Gestió de l'empresa i sistemes d'informació i control

- 1.5.1 Objectius d'eficiència i control.
- 1.5.2 Objectius d'eficiència competitiva.
- 1.5.3 La informació en el procés de planificació.
- 1.5.4 Informació i control estratègic.

2. Anàlisi de l'empresa i estructura conceptual que dota d'uniformitat a la informació financera.

- 2.1 Estructura conceptual i característiques qualitatives de la informació comptable.
- 2.2 Orientacions operatives en la comptabilitat: els principis comptables.
- 2.3 El conjunt global de informació financera i el subconjunt inclòs en els comptes anuals.
- 2.4 Principis i normes comptables i implicacions per l'anàlisi financera.

3. Els comptes anuals, contingut i anàlisi.

- 3.1 El compte de Pèrdues i Guanyos
 - 3.1.1 El reflex de les transaccions i el manteniment del capital.
 - 3.1.2 Principis comptables involucrats en la determinació del resultat. Periodificació de costos i despeses i reconeixement dels ingressos.
 - 3.1.3 Principals factors distorsionants del càlcul del resultat periòdic.
 - 3.1.4 Definició del resultat de l'empresa: renda del capital-propietat.
 - 3.1.5 El compte de resultats analític.
 - 3.1.6 Tractament de casos específics i conseqüències para l'anàlisi.
- 3.2 El Balanç de Situació.
 - 3.2.1 Principis comptables i limitacions de la informació del balanç.
 - 3.2.2 Anàlisi dels components del balanç, regulació i implicacions.
- 3.3 L'Estat d'Origen i Aplicació de Fons i el Quadre de Finançament.
 - 3.3.1 Ajustaments, anul·lacions i interpretació dels fluxos nets que es presenten.

- 3.4 Altres estats financers
 - 3.4.1. L'estat de *cash-flow*. El *cash-management*
 - 3.4.2. L'estat de valor afegit. Anàlisi de la distribució del valor generat
 - 3.4.3. Estats intermitjos
 - 3.4.4. Estats segmentats

3.5. Mesures de variabilitat i de canvi de estructures

4. Anàlisi de la situació financera a curt i llarg termini.

- 4.1. Anàlisi del capital circulant. Cicle d'explotació y període d'explotació
- 4.2. Els fluxos de tresoreria
- 4.3. La estructura d'inversions i finançament
- 4.4. Valoració de l'equilibri financer des-de una perspectiva dinàmica
- 4.5. Anàlisi dinàmica de la situació financera a llarg termini.

5. Anàlisi del resultat.

- 5.1. Anàlisi del resultat i de les seves variació
- 5.2. El llindar de rendibilitat i els índex de eficiència. Punt d'equilibri i expansió de la empresa
- 5.3. Anàlisi de la rendibilitat i dels seus factors determinants

6. Avaluació integral de l'empresa.

- 6.1. Valor de l'empresa, nivell d'endeutament y creixement sostenible
- 6.2. El *Debt Rating*
- 6.3. La predicció del fracàs empresarial i la informació financera
- 6.4. El anàlisi interempresarial, comparacions sectorials y *benchmarking*
- 6.5. La viabilitat empresarial

7. Nous plantejaments de anàlisi i control de variables no financeres.

- 7.1. El seguiment de les activitats que configuren la cadena de valor en la producció. *L'Activity Based Management*
- 7.2. La teoria del capital humà i el control de gestió dels recursos humans
 - 7.2.1. Valoració de actius y passius en els sistemes de comptabilitat de recursos humans
 - 7.2.2. Capital humà y el seu reflex en els comptes anuals.
- 7.3. Gestió de la qualitat i costos associats. El *Total Quality Management*
 - 7.3.1. Costos de qualitat i de no qualitat.
 - 7.3.2. Sistemes de mesura i control de la qualitat
- 7.4. Planificació i control de la gestió medi ambiental de l'empresa

BIBLIOGRAFIA

BIBLIOGRAFIA BASICA

Bernstein, Leopold A. (1993). *Análisis de estados financieros. Teoría, Aplicación e Interpretación*, Ediciones S, tomos I i II

Carmona, Salvador i Carrasco, Francisco (1994), *Estados Contables*, Ed Mc Graw-Hill

González, Julián (1992). *Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera*, Ed Pirámide

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTARIA

AECA (1988), *El objetivo eficiencia de la empresa*, Documento I de los Principios de Organización y Sistemas

Castelló, Emma -coordinadora- (1993), *Nuevas tendencias en Contabilidad de Gestión*, AECA

Cea, José Luis (1994), *El resultado contable*, Monografias AECA

Daft, Richard L. (1993), *Management*, Harcourt Brace College Publishers

Foster, George (1986), *Financial Statement Analysis*, Prentice-Hall International

García, Vicente i Fernández, Manuel Angel (1992), *Solvencia y rentabilidad de la empresa española*, Instituto de Estudios Económicos

Generalitat de Catalunya (1993), *Informe anual de l'empresa catalana 1991*, Departament d'Economia i Finances.

Granof, Michael H., Bell, Philip i Neuman, Bruce R. (1993), *Accounting for Managers and Investors*, Prentice Hall

Grojer, Jan-Erik i Johanson, Ulf (1991), *Human Resource Costing and Accounting*, Joint Industrial Safety Council, Sweden.

Santandreu, Eliseo (1990), *Manual práctico de valoración de empresas*, EADA Gestión

Sierra, Guillermo J., Moreno, José i Rodríguez, Pedro (1993), *Cuentas Anuales*, Ariel Economía.

Urias Valiente, Jesus (1991), *Análisis de Estados Financieros*, Ed Mc-Graw Hill

Walsh, Ciaran (1994), *Ratios clave para la dirección de empresas*, Ed Folio