

Assignatura

**ANÀLISI ECONOMIC - FINANCERA DE L'EMPRESA**

Curs	Cicle	Quadrimestre
1995-96	2on	Octubre-gener

PROGRAMA

Grup	Professor	Grup	Professor
01	Diego Prior	51	Albert Martínez

CONTINGUT I OBJECTIUS

Aquesta assignatura té com a objectiu 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.

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

**I. Usuaris de l'informació empresarial.** Definició dels requisits qualitius, quantitatius 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 econòmica i segons la seva forma jurídica.
- 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-proprietat.
  - 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.

### 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.

## FORMA D'AVUACIÓ

Resolució d'exercicis, casos d'estudi i examen.

## HORARI DE TUTORIES

Albert Martínez: dilluns de 18.00 a 19.00 h

Diego Prior: dimecres de 9.00 a 10.30 h i divendres de 10.30 a 12.00 h

## BIBLIOGRAFIA

### BIBLIOGRAFIA BÀSICA

Bernstein, Leopold A. (1995), *Fundamentos de Análisis Financiero*, Irwin Edts.

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 1 de los Principios de Organización y Sistemas.

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

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

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.

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, Jesús (1991), *Análisis de Estados Financieros*, Ed. Mc-Graw Hill.

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