



Assignatura

ANÀLISI ECONÒMICA FINANCERA DE L'EMPRESA

Curs	Cicle	Quadrimestre
1997-98	2n	octubre-gener

PROGRAMA

Grup	Professor
01	Diego Prior

Grup	Professor
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 qualitatius, quantitatius i volum òptim d'informació. Informació externa i el seu procés de legitimitat; regulació i verificació. Harmonització comptable a l'Unió Europea.

II. Comptes anuals, procés de laboració 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 i 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 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 de informació financera i el subconjunt inclòs en els comptes anuals.
- 2.4. Principis i normes comptables i implicacions per l'anàlisi financera.
- 2.5. Comptabilitat creativa. Interpretació de les normes comptables.

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-proprietar.
 - 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.

- 3.4. Altres estats financers.
- 3.4.1. L'Estat d'Origen i Aplicació de Fons i el Quadre de Financament.
- 3.4.2. L'estat de *cash-flow*. El *cash-management*.
- 3.4.3. 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'exploració y període d'exploració.
- 4.2. Els fluxos de tresoreria.
- 4.3. La estructura d'inversions i financament.
- 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 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'AVALLUACIÓ

Primera convocatòria: Examen escrit, 80 % de la nota. Avaluació de la participació individual a les pràctiques, 20 % de la nota. Addicionalment es podran millorar aprovats o notables si es presenta un treball d'anàlisi d'un cas real.

Segona convocatòria: Examen final escrit, 100 % de la nota, amb un grau de cobertura superior al de l'examen de la primera convocatòria.

HORARI DE TUTORIES

Professor	Horari	Despatx	Telèfon
Martinez, Albert	Dx de 19.30 a 20.30 h	BI-123	581 22 55
Prior, Diego	Dm i dv de 10.30 a 12.00 h	BI-143	581 15 39

BIBLIOGRAFIA

BIBLIOGRAFIA BÀSICA

- Bernstein, Leopold A. (1995), *Fundamentos de Anàlisis 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.