

Assignatura

ANÀLISI ECONÒMICA FINANCERA DE L'EMPRESA

Curs	Cicle	Quadrimestre	Codi assignatura
1998-1999	2on	setembre-gener	25052

Grups	Professors
02	Diego Prior
04	Magdalena Monserrat
06	Magdalena Monserrat
52	Josep Maria Salas
54	Albert Martínez

Coordinador de l'assignatura: Diego Prior

DESCRIPTOR DE L'ASSIGNATURA

Normalització comptable: procés i organismes. Principis comptables i comptes anuals. Anàlisi formal, patrimonial, financera, econòmica i interempresarial.

PROGRAMA

CONTINGUT I OBJECTIUS

Aquesta assignatura té com a objectiu general aportar tècniques 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 d'empreses i de sectors econòmics.

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

- I. Usuaris de la informació empresarial. Definició dels requisits qualitatius, quantitatius i volum òptim d'informació. Informació externa i el seu procés de legitimació: regulació i verificació.
- II. Comptes anuals, procés d'elaboració i característiques específiques dels seus continguts. Resum analític dels principis comptables, casos específics d'aplicació e impacte en els comptes anuals.

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

Els objectius generals que es pretenen aconseguir són els següents:

- Permetre que els alumnes defineixin els requisits que ha de complir la informació comptable per a cobrir satisfactòriament les necessitats d'informació dels usuaris interessats.
- Capacitar para determinar en cada caso particular la metodologia d'anàlisi d'estats comptables més adient.
- Facilitar l'elaboració d'anàlisi comparatives entre una determinada empresa y el seu sector d'activitat.

Tema 1 (3 sessions)

Anàlisi de l'empresa.

- 1.1. Avaluació general de l'empresa: anàlisi quantitativa i qualitativa, interna i externa, financera i econòmica i segons la seva forma jurídica.
- 1.2. Demanda d'informació empresarial.
 - 1.2.1. Presa de decisions i demandants d'informació.
 - 1.2.2. Factors que determinen la demanda d'informació.
- 1.3. Oferta d'informació econòmica i financera de la empresa.
 - 1.3.1. Oferta interna i oferta externa.
 - 1.3.2. Factors condicionants i regulació del procés de subministrament de la informació externa.
 - 1.3.3. Regulació institucional i oferta voluntària.
 - 1.3.4. Costos associats amb l'oferta d'informació.

Tema 2 (4 sessions)

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 d'informació financera i el subconjunt inclòs en els comptes anuals.
- 2.4. Principis i normes comptables i implicacions per a l'anàlisi financera.
- 2.5. Interpretació de les normes comptables.

Tema 3 (9 sessions)

Els comptes anuals, la seva utilitat per a l'anàlisi.

3.1. El Balanç de Situació.

- 3.1.1. Principis comptables i limitacions de la informació del balanç.
- 3.1.2. Anàlisi dels components del balanç, regulació i implicacions.
- 3.1.3. Els recursos propis. Finançament propi i autofinanciació.
- 3.1.4. El finançament aliè.
- 3.1.5. L'estructura econòmica de l'empresa: l'immobilitzat i l'actiu circulant.

3.2. El compte de Pèrdues i Guanys.

- 3.2.1. El reflex de les transaccions i el manteniment del capital.
- 3.2.2. Principis comptables involucrats en la determinació del resultat.
Periodificació de costos i despeses i reconeixement dels ingressos.
- 3.2.3. Principals factors condicionants en el càlcul del resultat del període.
- 3.2.4. Definició del resultat de l'empresa: renda del capital-propietat.
- 3.2.5. El compte de resultats analític.
- 3.2.6. Tractament de casos específics i conseqüències per a l'anàlisi.

3.3. La memòria.

3.4. L'estat d'origen i aplicacions de fons i el quadre de finançament.

- 3.4.1. Ajustaments, anul·lacions i interpretació dels moviments nets que es presenten.

3.5. L'estat de fluxes de tresoreria.

- 3.5.1. Propostes relatives a la presentació de l'estat de fluxes de tresoreria.
El *cash-management* i la gestió dels moviments lliures de tresoreria.

3.6. Altres estats complementaris.

Tema 4 (8 sessions)

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

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

Tema 5 (6 sessions)

Anàlisi del resultat i del rendiment.

- 5.1. Anàlisi del resultat i de les seves variacions.
- 5.2. Anàlisi de la rendibilitat i dels seus factors determinants.
- 5.3. Rendibilitat de la inversió total.
- 5.4. Anàlisi dels resultats de l'explotació.
- 5.5. Rendibilitat dels capitals propis: anàlisi dels seus components.
Endeutament i rendibilitat.

Tema 6 (4 sessions)

Avaluació integral de l'empresa.

- 6.1. Valor de la empresa, nivell d'endeutament i creixement equilibrat.
- 6.2. El *Debt Rating*.
- 6.3. La predicció del fracàs empresarial i la informació financera.
- 6.4. Anàlisi interempresarial, comparacions sectorials i *benchmarking*.
- 6.5. La viabilitat empresarial.
- 6.6. Els sectors d'activitat i l'anàlisi d'estats financers.
- 6.6.1. Definicions i relacions comptables de la Central de Balances del Banco de España i del Estudi econòmic-financer de l'empresa catalana.
- 6.6.2. El model d'anàlisi de la Central de Balances del Banco de España i del Estudi econòmic-financer de l'empresa catalana.

FORMA D' AVALUACIÓ:

Primera convocatòria:

Examen final 80 % de la nota. Participació activa de caràcter individual 20 % de la nota (4 proves objectives). Addicionalment, es podran millorar nivells superiors a l'aprobat elaborant un treball d'anàlisi d'un cas real.

Segona convocatòria:

Examen final 100 % de la nota.

BIBLIOGRAFIA BÀSICA

BERNSTEIN, Leopold A., Análisis de estados financieros. Teoría, aplicación e interpretación, Ed. Irwin, 1996.

RIVERO TORRE, Pedro, Análisis de balances y estados complementarios, Ed. Pirámide, Madrid 1997.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTÀRIA

CARMONA, S.; CARRASCO, F. Estados Contables, McGraw-Hill, 1993.

Estudi econòmic-financer de l'empresa catalana, Generalitat de Catalunya, Departament d'Economia i Finances, Barcelona. Edició anual.

GONZÁLEZ PASCUAL, Julián, Análisis de la Empresa a través de su información económico-financiera, Ed. Pirámide, 1992.

Pla General de Comptabilitat 1991, versió catalana, Ed. Mc.Graw-Hill,.

PIZARRO MONTERO, Tomás Miguel y ALFONSO LÓPEZ, José Luis, Presentación y análisis de estados contables, Ediciones de las Ciencias Sociales, Madrid, 1991.

LEV, B. Análisis de estados financieros: un nuevo enfoque. Ed. ESIC, 1978.

RIVERO ROMERO, José, Análisis de estados financieros. Un ensayo. 2ª edición, Ed. Trivium, Madrid 1987.

SALAS PUIG, Josep M., Contabilidad: orígenes y aplicaciones de recursos, De. Pirámide, 1997.

URÍAS VALIENTE, Jesús, Análisis de estados financieros, Mc. Graw-Hill, 1991

WALSH, Ciaran. Ratios clave para la dirección de empresas, Ediciones Folio, S.A., 1.994.

TUTORIES

CONSULTEU ELS TAULONS D'ANUNCIS DEL DEPARTAMENT.

Professors	Despatx	Telèfon
Albert Martínez	B1-123	93 5812255
Magdalena Monserrat	B1-139	93 5812253
Diego Prior	B1-143	93 5811539
Josep Maria Salas	B1-126	93 5812496