

### Asignatura

## Análisis Económico y Financiero de la Empresa

Curso	Ciclo	Código de la asignatura
2000-2001	2º	25052

Grupos	Profesores	Grupos	Profesores
02	Diego Prior	52	Magdalena Montserrat / Antoni Somoza
04	Magdalena Montserrat / Antoni Somoza	54	Magda Solà
13	Josep Maria Salas / Antoni Somoza		

### Descriptor oficial de la asignatura

2º ciclo	Obligatoria	Semestral	6.75	Análisis económico y financiero de la empresa	Normalización contable: proceso y organismos. Principios contables y cuentas anuales. Análisis formal, patrimonial, financiero, económico e interempresarial.
----------	-------------	-----------	------	---	---

### Contenido y objetivos

Esta asignatura tiene como objetivo general aportar técnicas de análisis para el diagnóstico de la situación de la empresa, explorar las condiciones que permiten garantizar su futuro y aplicarlas al estudio de casos reales de empresas y de sectores económicos.

Los contenidos que recoge el programa pueden agruparse en los siguientes grandes bloques:

1. Usuarios de la información empresarial. Definición de los requisitos cualitativos, cuantitativos y volumen óptimo de información. Información externa y su proceso de legitimación: regulación y verificación.

2. Cuentas anuales, proceso de elaboración y características específicas de sus contenidos. Resumen analítico de los principios contables, casos específicos de aplicación e impacto en las cuentas anuales.
3. Estructura de financiación a largo y corto plazo, y solvencia empresarial. Análisis de los resultados y de la rentabilidad. Modelos de evaluación global de la empresa.

Los objetivos generales que se pretenden conseguir son los siguientes:

- Permitir que los alumnos definan los requisitos que tiene que cumplir la información contable para cubrir satisfactoriamente las necesidades de información de los usuarios interesados.
- Capacitar para determinar en cada caso particular la metodología de análisis de estados contables más adecuada.
- Facilitar la elaboración de análisis comparativos entre una determinada empresa y su sector de actividad.

## **Programa**

### **Tema 1 (3 sesiones)**

#### **Análisis de la empresa**

- 1.1. Evaluación general de la empresa: análisis cuantitativo y cualitativo, interno y externo, financiero y económico y según su forma jurídica.
- 1.2. Demanda de información empresarial.
  - 1.2.1. Toma de decisión y demandantes de información.
  - 1.2.2. Factores que determinan la demanda de información.
- 1.3. Oferta de información económica y financiera de la empresa.
  - 1.3.1. Oferta interna y oferta externa.
  - 1.3.2. Factores condicionantes y regulación del proceso de suministro de la información externa.
  - 1.3.3. Regulación institucional y oferta voluntaria.
  - 1.3.4. Costes asociados con la oferta de información.

### **Tema 2 (3 sesiones)**

#### **Análisis de la empresa y regulación de la información empresarial: los principios contables**

- 2.1. Características de la información contable.
- 2.2. Orientaciones operativas en la contabilidad: los principios contables.
- 2.3. El conjunto global de información financiera y el subconjunto incluido en las cuentas anuales.
- 2.4. Principios y normas contables e implicaciones para el análisis financiero.
- 2.5. Interpretación de las normas contables.

### **Tema 3 (11 sesiones)**

#### **Las cuentas anuales, su utilidad para el análisis**

- 3.1. El balance de situación.
  - 3.1.1. Principios contables y limitaciones de la información del balance.
  - 3.1.2. Análisis de los componentes del balance, regulación e implicaciones.
  - 3.1.3. Los recursos propios. Financiación propia y autofinanciación.
  - 3.1.4. La financiación ajena. El efecto del endeudamiento.
  - 3.1.5. La estructura económica de la empresa: el inmovilizado y el activo circulante.
- 3.2. La cuenta de pérdidas y ganancias.
  - 3.2.1. El reflejo de las transacciones y el mantenimiento del capital.
  - 3.2.2. Principios contables involucrados en la determinación del resultado. Periodificación de costes y gastos, y reconocimiento de los ingresos.
  - 3.2.3. Principales factores condicionantes en el cálculo del resultado del periodo.
  - 3.2.4. Definición del resultado de la empresa: renta del capital-propiedad.
  - 3.2.5. La cuenta de resultados analítica.
- 3.3. La Memoria.
- 3.4. El estado de origen y aplicaciones de fondo y el cuadro de financiación.
  - 3.4.1. Ajustes, anulaciones e interpretación de los movimientos netos que se presentan.
- 3.5. El estado de flujos de tesorería.
  - 3.5.1. Propuestas relativas a la presentación del estado de flujos de tesorería. El *cash-management* y la gestión de tesorería.

### **Tema 4 (9 sesiones)**

#### **Análisis de la situación financiera a corto y largo plazo**

- 4.1. Análisis del capital circulante. Ciclo de explotación y periodo de explotación.
- 4.2. La estructura de inversiones y financiación.
- 4.3. Valoración del equilibrio financiero desde una perspectiva dinámica.
- 4.4. Análisis dinámico de la situación financiera a largo plazo.
- 4.5. Tratamiento de casos específicos y consecuencias para el análisis.

### **Tema 5 (6 sesiones)**

#### **Análisis del resultado y del rendimiento**

- 5.1. Análisis del resultado y de sus variaciones.
- 5.2. Análisis de la rentabilidad y de sus factores determinantes.
- 5.3. Rentabilidad de la inversión total.
- 5.4. Análisis de los resultados de la explotación.

- 5.5. Rentabilidad de los capitales propios: análisis de sus componentes. Endeudamiento y rentabilidad.
- 5.6. Tratamiento de casos específicos y consecuencias para el análisis.

## **Tema 6 (4 sesiones)**

### **Evaluación integral de la empresa**

- 6.1. Valor de la empresa, nivel de endeudamiento y crecimiento equilibrado.
- 6.2. El *debt rating*.
- 6.3. La predicción del fracaso empresarial y la información financiera.
- 6.4. Análisis interempresarial, comparaciones sectoriales y *benchmarking*.
- 6.5. La viabilidad empresarial.
- 6.6. Los sectores de actividad y el análisis de estados financieros.
  - 6.6.1. Definiciones y relaciones contables de la Central de Balances del Banco de España y del Estudio económico-financiero de la empresa catalana.
  - 6.6.2. El modelo de análisis de la Central de Balanzas del Banco de España y del Estudio económico-financiero de la empresa catalana.
- 6.7. Tratamiento de casos específicos y consecuencias para el análisis.

## **Forma de evaluación**

### **Primera convocatoria**

Examen final: 80% de la nota. Participación activa de carácter individual: 20% de la nota (4 pruebas objetivas). Adicionalmente, podrán mejorarse niveles superiores al aprobado elaborando un trabajo de análisis de un caso real.

### **Segunda convocatoria**

Examen final: 100% de la nota.

## **Bibliografía básica**

BERNSTEIN, L. A. *Análisis de estados financieros. Teoría, aplicación e interpretación*. Irwin, 1996.

RIVERO TORRE, P. *Análisis de balances y estados complementarios*. Madrid: Pirámide, 1997.

## **Bibliografía complementaria**

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

GONZÁLEZ PASCUAL, J. *Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera*. Pirámide, 1992.

*Informe anual de l'empresa catalana*, Generalitat de Catalunya, Departament d'Economia i Finances. Barcelona. Edición anual.

JIMÉNEZ, S. M.; GARCÍA-AYUSO, M.; SIERRA, G. J. *Análisis financiero*. Pirámide, 2000.

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

*Pla General de Comptabilitat 1991*, versión catalana, Mc.Graw-Hill.

PIZARRO MONTERO, T.; ALFONSO LÓPEZ, J. L. *Presentación y análisis de estados contables*. Madrid: Ediciones de las Ciencias Sociales, 1991.

RIVERO ROMERO, J. *Análisis de estados financieros. Un ensayo*. 2ª edición. Madrid: Trivium, 1987.

SALAS PUIG, J. M. *Contabilidad: orígenes y aplicaciones de recursos*. Pirámide, 1997.

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

WALSH, C. *Ratios clave para la dirección de empresas*. Ediciones Folio, 1994.

## Direcciones de webs

<http://www.meh.es>: Ministerio de Economía y Hacienda  
<http://www.bde.es/indice.htm>: Banco de España  
[http://www.bbv.es/BBV/ana\\_est/index.html](http://www.bbv.es/BBV/ana_est/index.html): Banco Bilbao Vizcaya  
<http://www.ecb.int/>: Banco Central Europeo  
<http://www.bolsamadrid.es>: Bolsa de Madrid  
<http://www.cnmv.es/>: Comisión Nacional Mercado de Valores.  
<http://www.guiacom.es>.  
<http://www.cambrescat.es/empresas/p-01.htm>  
<http://www.mercados.net>  
<http://www.finance.yahoo.com>.  
<http://www.rea.es> (normas técnicas)  
<http://www.icjce.es>

## Tutorías

Profesores	Horario	Despacho	Teléfono
Magdalena Montserrat	Martes, de 9 a 10.30 h, y miércoles, de 15 a 16.30 h	B1-139	93 5812253
Diego Prior	Jueves, de 12 a 13.30 h, y viernes, de 10.30 a 12 h	B1-143	93 5811539
Josep Maria Salas	Lunes, de 17 a 19 h, y miércoles, de 12 a 13 h	B1-126	93 5812496
Magda Solà	Miércoles, de 12 a 14 h, y viernes, de 18.15 a 19.15 h	B1-145	93 5812252
Antoni Somoza	Viernes, de 16 a 17 h	B1-001-B	93 5813153