



Universitat Autònoma de Barcelona

Departament d'Economia  
de l'Empresa

## PUBLICACIÓ DOCENT

**ESCOLA UNIVERSITÀRIA D'ESTUDIS EMPRESARIALS DE SABADELL**

Assignatura

**ANÀLISI D'ESTATS FINANCERS**

Professors

Xavier Sentís Ros

Títol

**PROGRAMA DE L'ASSIGNATURA**

**Grups 50 (tarda)**

**Curs 2001-2002**

Autor

Xavier Sentís Ros

Reproduït de

Edició 1	Publicació per a ús exclusiu i intern de la Universitat Autònoma de Barcelona. No n'es permesa la reproducció total o parcial.  (Imprès als serveis de copisteria de la Universitat Autònoma de Barcelona)
Data 24/09/01	



# Anàlisi d'estats financers

## Objectius

Estudi dels estats financers (comptables), naturalesa, significat i interpretació econòmica. Aprendre a aplicar les principals eines per analitzar els estats financers, com fer diagnòstics i establir conclusions. L'assignatura té un alt contingut pràctic, per tal de proporcionar a l'alumne una metodologia de estudi-treball que li sigui útil en la seva futura tasca professional. Aprendre a determinar quins nivells i graus d'informació comptable són significatius en funció dels objectius de gestió.

## Programa

### Primera part: els estats financers (comptables)

1. El balanç
  - 1.1. Naturalesa i significat
  - 1.2. Estructura i components bàsics
  - 1.3. Criteris de valoració.
  - 1.4. Models i classificacions útils per l'anàlisi.
2. El compte de resultats.
  - 2.1. Naturalesa i significat
  - 2.2. Estructura i components bàsics
  - 2.3. Ingressos i despeses: criteris per determinar costos
  - 2.4. Models i classificacions útils per l'anàlisi
3. L'estat d'origen i aplicació de fons
  - 3.1. Naturalesa i significat
  - 3.2. Estructura i components bàsics
  - 3.3. Tècniques de treball per la seva elaboració
  - 3.4. Models actuals i reflexions sobre la seva utilitat
4. L'estat de tresoreria (cash-flow)
  - 4.1. Naturalesa i significat
  - 4.2. Delimitació i determinació: entrades i sortides de diners
  - 4.3. Els fluxes de caixa derivats
  - 4.4. Models (fulls) i tècniques de treball



5. La memòria i els seus estats comptables derivats
  - 5.1. La memòria com estats complementari
  - 5.2. Les notes informatives com estats complementaris
  - 5.3. Criteris i models aplicats en els països anglosaxons
  - 5.4. Criteris i models derivats de les directrius de la CEE
  - 5.5. Criteris i models segons la legislació mercantil espanyola
  - 5.6. L'informe de gestió com estat complementari

### **Segona part: l'anàlisi dels estats comptables**

6. Introducció a l'anàlisi dels estats comptables
  - 6.1. Objectius: definició de finalitats i mètodes d'anàlisi
  - 6.2. Consideracions sobre la seva utilitat per gestionar l'empresa
  - 6.3. Tècniques i instruments per analitzar els estats financers
  - 6.4. Reflexions sobre el nivell i grau de informació necessària
  - 6.5. Les fonts: informació interna i/o informació externa
7. Anàlisi de la situació financera a curt termini (1.<sup>a</sup> part)
  - 7.1. Definició i delimitació del concepte.
  - 7.2. Capital circulant versus fons de maniobra
  - 7.3. Estudi del fons de maniobra o capital circulant
    - 7.3.1. Període de maduració o cicle d'explotació econòmic
    - 7.3.2. Període de maduració o cicle d'explotació financer
    - 7.3.3. Avaluació del fons de maniobra (o cicle d'explotació) teòric o ideal
    - 7.3.4. Models pràctics segons la tendència actual
  - 7.4. La tresoreria neta i el coeficient bàsic de finançament
  - 7.5. Estudi de les desviacions
  - 7.6. Debat sobre casos concrets: tècniques de gestió aplicades
8. Anàlisi de la situació financera a curt termini (2.<sup>a</sup> part)  
(l'anàlisi mitjançant ratis i el pressupost de tresoreria)
  - 8.1. Determinació de ratis per analitzar el circulant
    - 8.1.1. Rati de circulant o de solvència
    - 8.1.2. La prova àcida i "acid-test"
    - 8.1.3. Rati de tresoreria
  - 8.2. L'anàlisi per acumulació: utilitat i determinació
  - 8.3. L'anàlisi per rotació: una visió de qualitat
    - 8.3.1. Rati de gir de matèries primeres
    - 8.3.2. Rati de gir de producció
    - 8.3.3. Rati de gir de productes acabats
    - 8.3.4. Rati de gir de clients
    - 8.3.5. Rati de gir de proveïdors
  - 8.4. Rati de gir de l'actiu circulant com a instrument de gestió: concepte i models pràctics aplicables.
  - 8.5. Els fluxes i el pressupost de tresoreria: una visió pràctica de gestió



9. Anàlisi de la situació financera a llarg termini
  - 9.1. Definició i delimitació del concepte
  - 9.2. Anàlisi estàtic o estructural
    - 9.2.1. Models verticals i horitzontals
    - 9.2.2. Ratis d'estructura: possibles i derivats
    - 9.2.3. Apalancament financer o "leverage"
  - 9.3. Anàlisi dinàmic o de cobertura
    - 9.3.1. Estudi de la generació de beneficis
    - 9.3.2. Estudi de la generació de fons
  
10. Anàlisi dels resultats (marge brut i rendibilitats)
  - 10.1. Definició i delimitació del concepte
  - 10.2. Anàlisi de la variabilitat del resultat
    - 10.2.1. Models percentuals per l'anàlisi de tendències
    - 10.2.2. El marge brut i la relació cost-volum-preu
    - 10.2.3. Models uniproducte i multiproducte
  - 10.3. Anàlisi de la variabilitat o comportament dels costos
    - 10.3.1. Models per classificar els costos
    - 10.3.2. Repàs del punt mort o llindar de rendibilitat
    - 10.3.3. El concepte d'apalancament operatiu
    - 10.3.4. Utilitats i limitacions d'aquest tipus d'estudi
  - 10.4. Anàlisi de rendibilitats
    - 10.4.1. Rendibilitats de les fonts de finançament pròpies
    - 10.4.2. Rendibilitats de les inversions o dels actius
    - 10.4.3. Rendibilitat financera: components i models
    - 10.4.4. Rendibilitat efectiva o per l'accionista

## **Bibliografia**

- Bernstein, Leopold A. (1989); "*Análisis de estados financieros*". Ediciones Deusto, Bilbao.
- Rivero Romero, José; Rivero Menéndez, M<sup>a</sup> José (1996); "*Análisis de cuentas anuales*". Editorial Trivium, Madrid.
- Urías Valiente, Jesús (1995); "*Análisis de estados financieros*". McGraw-Hill (2<sup>a</sup> Edición), Madrid.

## **Tutories**

Professor: Xavier Sentís Ros (Grup 50 Tarda). Despatx: S-203  
Docència tutoritzada : Dijous de 19:00 a 21:00. (Seminari A).  
Més una hora a convenir amb l'alumne.



## **Sistema d'avaluació**

### **a) Presentació treball d'anàlisi dels comptes anuals d'una empresa. ( 4 punts)**

Individual i orientat en l'anàlisi global d'una empresa real i mitjançant l'estudi dels seus comptes anuals auditats, dels dos darrers exercicis econòmics. (Comptes Anuals 2000). Cal que l'empresa elegida d'acord amb el professor faci públiques les dades per mitjans impresos o amb suport informàtic. Es donarà preferència a empreses que cotitzin en Borsa per facilitar la obtenció de la informació via Internet. L'alumne pot sol·licitar al Servei d'informàtica l'obertura d'un compte personal.

L'informe d'anàlisi no pot superar en extensió un total de 8 pàgines (incloses les pàgines de portada, índex i bibliografia) en format DIN A4 i escrites en Times New Roman de 12", format normal del Word 98 ó 2000. Necessàriament cal fer-ho per escrit.

Cal presentar també els documents de treball i còpia dels estats financers originals, com annexes de l'informe. És opcional la presentació addicional de l'informe i els annexes en disquet. També es pot fer la presentació de l'informe, els documents de treball i els annexes en CD, en aquest cas i com que no li caldrà fer la reproducció dels estats financers, es demana incloure còpia íntegra dels comptes anuals.

Cal la publicació de l'informe al Servei de fotocòpies de l'Escola i la seva exposició a classe, bàsicament les conclusions, en un temps màxim de 10 minuts.

Els aspectes avaluable són el continent i el contingut del treball de curs. I també, l'assistència a les sessions de docència tutoritzada pel seguiment del treball propi i del d'altres alumnes, l'assistència a classe i la participació activa tant pel que fa a la defensa i exposició del treball propi, com en la del treball d'altres alumnes.

### **b) Examen final. (6 punts)**

Examen teòric. Respondre sobre aspectes bàsics del programa . ( 3 punts)

Examen pràctic. Anàlisi fonamental d'un cas pràctic i conclusions. ( 3 punts)

**Nota : Per superar l'assignatura s'han d'aprovar les dues parts de l'avaluació.**