



Universitat Autònoma de Barcelona
Departament d'Economia de l'Empresa

P25052: ANÀLISI ECONÒMICA I FINANCERA DE L'EMPRESA

PROGRAMA CURS 2009-2010

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

Assignatura obligatòria de 2on. cicle. Semestral. 6.75 crèdits.

Grup	Professor	Horari tutoria
02	Diego Prior (DP) Pablo Migliorini (PM)	DP: 1er. Quadrimestre. Dimarts: 09:00 a 10:30. Divendres: 10:30 a 12:00 PM: 1er. Quadrimestre. Dimarts: 13:15 a 14:30
04	Gonzalo Rodríguez	1er. Quadrimestre. Dilluns: 09:00 a 10:30. Divendres: 10:30 a 12:00 2on. Quadrimestre. Dilluns 10:30 a 13:10
52	M. Rosa Rovira	Divendres: 15:30 a 17:00 + 1h a concertar
54	Inmaculada Ruiz	Dimarts: 15:30 a 16:30
60	Magdalena Montserrat	1er. Quadrimestre. Dijous i divendres: 10:30 a 12:00 2on. Quadrimestre. Dilluns i dimarts: 12:00 a 13:30
UE	Josep Maria Salas	

CONTINGUT I OBJECTIUS

Aquesta assignatura te 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 poden 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 i 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 l'empresa.

Els objectius generals que es pretenen aconseguir són els següents:

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



Universitat Autònoma de Barcelona
Departament d'Economia de l'Empresa

P25052: ANÀLISI ECONÒMICA I FINANCERA DE L'EMPRESA

TEMARI

Tema 1. 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 legal.
- 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 l'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.
 - 1.3.5. El conjunt global d'informació financera i el subconjunt inclòs en els comptes anuals.

Tema 2. Anàlisi de l'empresa i regulació de la informació empresarial. Els principis i normes comptables.

1. Estàndards comptables
2. Requisits de la informació comptable segons el PGC 2007.
3. Orientacions operatives a la comptabilitat: els principis i normes comptables segons el PGC 2007.
4. Interpretació de les normes comptables
 1. Raons que permeten la interpretació de normes comptables
 2. Objectius que poden perseguir les empreses interpretant normes comptables
 1. Millorar la imatge
 2. Estabilitzar la imatge a llarg dels anys
 3. Empitjorar la imatge
 3. Tècniques de comptabilitat creativa
 4. Pràctiques de comptabilitat creativa
 5. Detecció de pràctiques de manipulació comptable
5. L'auditoria de comptes anuals.
 1. L'informe de auditoria. Paràgrafs
 2. L'informe de auditoria. Salvetats
6. Bibliografia



Universitat Autònoma de Barcelona
Departament d'Economia de l'Empresa

P25052: ANÀLISI ECONÒMICA I FINANCERA DE L'EMPRESA

Tema 3. Els comptes anuals (I): Balanç, Compte de Pèrdues i Guany i Memòria.

1. Els comptes anuals
2. El balanç de situació
 1. Elements i estructura
 2. Criteris de classificació de les partides
 3. Masses patrimonials
 4. Anàlisi patrimonial
 5. Alguns indicadors de risc
3. El compte de pèrdues i guanys
 1. Estructura
 2. Anàlisi de l'estructura de costos e ingressos
 3. Alguns indicadors de risc
 4. L'autofinançament
 5. Diferència entre resultat comptable i fiscal
4. Limitacions de les dades comptables per a l'anàlisi. El problema de les valoracions.
5. L'estat de canvis en el patrimoni net
6. La memòria

Tema 4. Els comptes anuals (II): L' estat de fluxos d'efectiu.

- 4.1. L'estat de fluxos de tresoreria
 - 4.1.1. Definició i utilitat.
 - 4.1.2. Presentació de l'estat de fluxos d'efectiu.
 - 4.1.3. Interpretació de l'estat de fluxos d'efectiu.

Tema 5. Anàlisi de la situació financera a curt i a llarg termini.

- 5.1. L'estructura d'inversions i finançament.
- 5.2. Anàlisi del capital circulant. Cicle d'explotació i període d'explotació.
- 5.3. Valoració de l'equilibri financer des d'una perspectiva dinàmica.
- 5.4. Tractament de casos específics i conseqüències per a l'anàlisi.

Tema 6. Anàlisi del resultat i del rendiment.

1. Concepte de taxa de rendibilitat
2. Diferents aproximacions a la taxa de rendibilitat a l'empresa
 1. Rendibilitat dels recursos propis
 2. Rendibilitat de les inversions o de l'empresa
 3. Rendibilitat de l'actiu total
 4. Rendibilitat de l'actiu d'explotació
3. La rendibilitat dels recursos propis i l'efecte de l'endeutament



Universitat Autònoma de Barcelona
Departament d'Economia de l'Empresa

P25052: ANÀLISI ECONÒMICA I FINANCERA DE L'EMPRESA

METODOLOGIA DOCENT

L'assignatura té previst el desplegament de Docència Tutoritzada als seus grups. L'estudi de situacions complexes, presentacions i discussió de casos es portarà a terme en les matèries de cadascun dels temes del Programa.

AVALUACIÓ:

Prova	Temes avaluats	Realització	Ponderació	Convocatòria
1er. Control	1, 2 i 3	13-11-09 (provisional)	10%	1 ^a convocatòria
2on. Control	4	04-12-09 (provisional)	10%	
3er. Control	5 i 6	18-12-09 (provisional)	10%	
Prova Febrer	Tots	15-01-10 (9:00-12:00)	70%	
Prova Juliol	Tots	09-07-10 (17:30-20:30)	100%	2 ^a convocatòria

No s'acceptaran proves realitzades en un grup en el qual l'alumne no estigui matriculat.

BIBLIOGRAFIA BÀSICA

- González Pascual, Julián (2008): *Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera. Aplicaciones prácticas*. Ediciones Pirámide.
- González Pascual, Julián (2008): *Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera. Fundamentos teóricos y aplicaciones*. Ediciones Pirámide.
- Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad.
(<http://www.icac.meh.es/Normativa/Contabilidad/Nacional/nacional.aspx>)
- Urías Valiente, Jesús (1995): *Análisis de Estados Financieros*. Segunda edición. Ed. Mc. Graw-Hill

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTÀRIA

- Amat, O.; Blake, J.; Moya, S. (1995): "La Contabilidad Creativa en España y en el Reino Unido. Un Estudio Comparativo". Working Paper, Departamento de Economía y Negocios. UPF.
- Arenas, P.; Moreno, A. (2008): "Introducción a la auditoría financiera". Ed. McGraw-Hill



Universitat Autònoma de Barcelona
Departament d'Economia de l'Empresa

P25052: ANÀLISI ECONÒMICA I FINANCERA DE L'EMPRESA

- Bernstein, Leopold A. (1996): Análisis de estados financieros. Teoría, aplicación e interpretación. Ed. Mc. Graw-Hill.
- Generalitat de Catalunya. Edició anual: Informe Anual de l'Empresa Catalana. Generalitat de Catalunya. Departament d'Economia i Finances. Barcelona.
- Jiménez, Sergio M.; García-Ayuso, Manuel y Sierra, Guillermo J. (2002): Análisis Financiero. Ed. Pirámide.
- Martínez García, Francisco Javier y Somohano Rodríguez, Francisco (2002): Análisis de estados contables, comentarios y ejercicios. Ed. Pirámide.
- Naser, K. (1993): "Creative financial accounting: its nature and use". Hemel Hempstead: Prentice Hall.
- Rivero Torre, Pedro (2002): Análisis de balances y estados complementarios. Ed. Pirámide.
- Sánchez, A. (2003): "Salvedades y cambio de auditor", Revista Española de Financiación y Contabilidad, nº 119: págs.983-1012.

ADRECES WEB:

Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) <http://www.icac.meh.es>
Banco de España..... <http://www.bde.es>
Banc Central Europeu..... <http://www.ecb.int>
Borsa de Madrid..... <http://www.bolsamadrid.es>
Comisión Nacional del Mercado de Valores <http://www.cnmv.es>
Guía Empresarial de Esade <http://www.guiame.net>
Consell General de Cambres de Catalunya..... <http://www.cambrescat.es>
Informe Anual de L'empresa Catalana
..... <http://www.gencat.net/economia/progecon/ecocat/inform.htm>
Registro de Economistas Auditores <http://www.rea.es>
Registre Mercantil..... <http://www.registradores.org>
Instituto Censores Jurados de Cuentas de España <http://www.icjce.es>