

## Guia docent de l'assignatura "Anàlisi dels Estats Financers"

2011/2012

Codi: 102376

Crèdits ECTS: 6

Titulació	Pla	Tipus	Curs	Semestre
2501572 Administració i Direcció d'Empreses	950 Graduat en Administració i Direcció d'Empreses	OB	2	1
2501573 Economia	952 Graduat en Economia	OB	2	1

### Contacte

Nom : Gonzalo Rodríguez Pérez

Email : Gonzalo.Rodriguez@uab.cat

### Utilització d'idiomes

Llengua vehicular majoritària: català (cat)

Algun grup íntegre en anglès: Sí

Algun grup íntegre en català: Sí

Algun grup íntegre en espanyol: Sí

### Prerequisits

Per aprofitar al màxim la matèria impartida, és aconsellable haver assolit els coneixements de l'assignatura Introducció a la Comptabilitat, impartida a primer curs a la Facultat d'Economia i Empresa de la UAB. Aquesta assignatura proveeix els coneixements comptables necessaris per seguir amb fluïdesa els continguts d'Anàlisi dels Estats Financers.

### Objectius i contextualització

#### Context:

Es tracta d'una assignatura obligatòria de 6 crèdits ECTS per als graus d'Administració i Direcció d'Empreses i Economia impartides a la UAB, i s'ofereix al primer semestre de segon curs.

Aquesta assignatura complementa els coneixements de l'assignatura d'Introducció a la Comptabilitat, en que l'alumne aprèn el mètode comptable bàsic i quins son i com es formulen els principals estats comptables

#### Objectius:

Ensenyar a interpretar els principals estats financers de les organitzacions: Balanç, Compte de Pèrdues i Guany, Memòria, Estat de Canvis en el Patrimoni Net i Estat de Fluxos d'Efectiu.

Es pretén avaluar els estats financers a partir de l'ensenyança d'eines i tècniques d'anàlisi, per tal de poder emetre un diagnòstic de la situació econòmica i financera de l'organització en el passat (solvència i rendibilitat), que ajudi a entendre la seva evolució futura i que permeti la presa de decisions sobre aquesta situació.

Per aconseguir aquest objectiu, a partir d'un coneixement teòric dels estats comptables esmentats i les tècniques d'anàlisi, l'assignatura es centrarà en pràctiques sobre estats comptables reals.

### Competències i resultats d'aprenentatge

**1908:E05 - Aplicar els coneixements teòrics de les finances per a millorar les relacions amb les fonts de finançament i identificar les diferents formes de finançament i els avantatges i inconvenients tant per a les empreses com per als seus proveïdors.**

1908:E05.01 - Valorar la utilitat de la comptabilitat per als usuaris potencials.

**1908:E07 - Identificar millores en el procés intern de gestió per estimular la productivitat de les empreses.**

1908:E07.01 - Interpretar els indicadors de solvència d'una empresa i entendre les decisions que s'hi poden prendre a partir d'aquesta anàlisi.

1908:E07.03 - Analitzar els sectors empresarials a partir dels comptes anuals.

**1908:E10 - Generar i transmetre la informació necessària per a la presa de decisions al si de les empreses.**

1908:E10.02 - Identificar les decisions que es poden prendre a través de la informació comptable.

1908:E10.03 - Reconèixer les variables qualitatives que poden influir en la presa de decisions a partir dels estats financers.

1908:E10.04 - Interpretar els indicadors de rendibilitat d'una empresa i preparar-hi la presa de decisions.

1908:E10.05 - Emetre un diagnòstic a partir de l'anàlisi econòmica i financera d'una empresa.

**1908:T01 - Tenir capacitat de comunicar-se oralment i per escrit en català, castellà i anglès, per tal de sintetitzar i presentar oralment i per escrit la feina feta.**

1908:T01.00 - Tenir capacitat de comunicar-se oralment i per escrit en català, castellà i anglès, per tal de sintetitzar i presentar oralment i per escrit la feina feta.

**1908:T02 - Seleccionar i generar la informació necessària per a cada problema, analitzar-la i prendre decisions partint d'aquesta informació.**

1908:T02.00 - Seleccionar i generar la informació necessària per a cada problema, analitzar-la i prendre decisions partint d'aquesta informació.

**1908:T04 - Organitzar la feina, pel que fa a una bona gestió del temps i a la seva ordenació i planificació.**

1908:T04.00 - Organitzar la feina, pel que fa a una bona gestió del temps i a la seva ordenació i planificació.

**1908:T05 - Demostrar iniciativa i treballar autònomament quan la situació ho demana.**

1908:T05.00 - Demostrar iniciativa i treballar autònomament quan la situació ho demani.

**1908:T09 - Utilitzar les tecnologies de la informació disponibles i adaptar-se als nous entorns tecnològics.**

1908:T09.00 - Utilitzar les tecnologies de la informació disponibles i adaptar-se als nous entorns tecnològics.

**1908:T10 - Capacitat de continuar aprenent en el futur de manera autònoma, aprofundint els coneixements adquirits o iniciant-se en noves àrees de coneixement.**

1908:T10.00 - Capacitat de continuar aprenent en el futur de manera autònoma, aprofundint els coneixements adquirits o iniciant-se en noves àrees de coneixement.

**1908:T11 - Valorar el compromís ètic en l'exercici professional.**

1908:T11.00 - Valorar el compromís ètic en l'exercici professional.

**1908:T12 - Mostrar una motivació per la qualitat de la feina feta i una sensibilitat per les seves conseqüències en el medi ambient i en la societat.**

1908:T12.00 - Mostrar una motivació per la qualitat de la feina feta i una sensibilitat per les seves conseqüències en el medi ambient i en la societat.

**1973:E29 - Aplicar els coneixements teòrics de les finances per a millorar les relacions amb les fonts de finançament i identificar les diferents formes de finançament i els avantatges i inconvenients tant per a les empreses com per als seus proveïdors.**

1973:E29.01 - Valorar la utilitat de la comptabilitat per als usuaris potencials

**1973:E31 - Identificar millores en el procés intern de gestió per estimular la productivitat de les empreses.**

1973:E31.01 - Interpretar els indicadors de solvència d'una empresa i entendre les decisions que shi poden prendre a partir d'aquesta anàlisi.

1973:E31.03 - Analitzar els sectors empresarials a partir dels comptes anuals.

**1973:E34 - Generar i transmetre la informació necessària per a la presa de decisions al si de les empreses.**

1973:E34.02 - Identificar les decisions que es poden prendre a través de la informació comptable.

1973:E34.03 - Reconèixer les variables qualitatives que poden influir en la presa de decisions a partir dels estats financers.

1973:E34.04 - Interpretar els indicadors de rendibilitat d'una empresa i preparar-hi la presa de decisions.

1973:E34.05 - Emetre un diagnòstic a partir de l'anàlisi econòmica i financera d'una empresa.

**1973:T01 - Capacitat de comunicació oral i escrita en català, castellà i anglès, que permeti sintetitzar i presentar oralment i per escrit la feina feta.**

1973:T01.00 - Capacitat de comunicació oral i escrita en català, castellà i anglès, que permeti sintetitzar i presentar oralment i per escrit la feina feta.

**1973:T02 - Seleccionar i generar la informació necessària per a cada problema, analitzar-la i prendre decisions partint d'aquesta informació.**

1973:T02.00 - Seleccionar i generar la informació necessària per a cada problema, analitzar-la i prendre decisions partint d'aquesta informació.

**1973:T04 - Organitzar la feina, pel que fa a una bona gestió del temps i a la seva ordenació i planificació.**

1973:T04.00 - Organitzar la feina, pel que fa a una bona gestió del temps i a la seva ordenació i planificació.

**1973:T09 - Utilitzar les tecnologies de la informació disponibles i adaptar-se als nous entorns tecnològics.**

1973:T09.00 - Utilitzar les tecnologies de la informació disponibles i adaptar-se als nous entorns tecnològics.

**1973:T10 - Capacitat de continuar aprenent en el futur de manera autònoma, aprofundint els coneixements adquirits o iniciant-se en noves àrees de coneixement.**

1973:T10.00 - Capacitat de continuar aprenent en el futur de manera autònoma, aprofundint els coneixements adquirits o iniciant-se en noves àrees de coneixement.

**1973:T11 - Valorar el compromís ètic en l'exercici professional.**

1973:T11.00 - Valorar el compromís ètic en l'exercici professional.

**1973:T12 - Mostrar una motivació per la qualitat de la feina feta i una sensibilitat per les seves conseqüències en el medi ambient i en la societat.**

1973:T12.00 - Mostrar una motivació per la qualitat de la feina feta i una sensibilitat per les seves conseqüències en el medi ambient i en la societat.

## **Continguts**

### **TEMA 1. INTRODUCCIÓ. ESTATS FINANCERS BÀSICS**

1.- Concepte i utilitat de l'anàlisi d'estats financers.

2.- Oferta d'informació empresarial.

2.1.- Els comptes anuals.

2.2.- Fonts de la informació empresarial.

3.- Usuaris de la informació empresarial.

4.- Instruments per a l'anàlisi: percentatges, taxes de variació i ràtios.

5.- Fases de l'anàlisi.

6.- Limitacions de la informació empresarial.

7.- El paper dels comptes consolidats.

## **TEMA 2. ESTATS FINANCERS (I)**

1.- El balanç.

1.1.- Estructura i masses patrimonials.

1.2.- Elements de les masses patrimonials.

2.- El compte de resultats.

2.1.- Estructura i tipus de resultats.

2.2.- Elements del compte de resultats.

3.- Contingut i estructura de la memòria

4.- Contingut i estructura de l'informe de gestió.

## **TEMA 3. ESTATS FINANCERS (II)**

1.- L'estat de canvis en el patrimoni net.

1.1.- Concepte i obligatorietat.

1.2.- L'estat total de canvis en el patrimoni net.

1.3.- L'estat d'ingressos i despeses reconeguts.

2.- L'estat de fluxos d'efectiu.

2.1.- Concepte i obligatorietat.

2.2.- Classificació dels fluxos d'efectiu.

## **TEMA 4. ANÀLISI DE LA POSICIÓ FINANCERA**

1.- Anàlisi de la solvència a curt termini a partir de ràtios.

2.- Anàlisi de la solvència a curt termini a partir de l'estat de fluxos d'efectiu.

3.- Anàlisi de la solvència a llarg termini a partir de ràtios.

4.- L'endeutament a curt i llarg termini.

4.1.- Endeutament amb cost i sense cost.

4.2.- La càrrega financera.

4.3.- L'endeutament fora de balanç.

5.- L'equilibri financer.

6.- L'autofinançament.

## **TEMA 5. GESTIÓ DEL CAPITAL CORRENT**

1.- El fons de maniobra i les seves necessitats de finançament.

2.- El cicle d'operacions: el període mitjà de maduració i el període de caixa.

2.1.- Concepte.

2.2.- Tipus de període de maduració.

2.3.- Relació amb la solvència a curt termini.

## **TEMA 6. LA RENDIBILITAT**

1.- Anàlisi del compte de resultats.

1.1.- Els marges.

1.2.- El valor afegit.

2.- La rendibilitat econòmica (ROA: return on assets).

2.1.- Concepte.

2.2.- Descomposició per tipus d'actius.

3.- La rendibilitat financera (ROE: return on equity).

3.1.- Concepte.

3.2.- Relació amb la ROA. La piràmide de ràtios.

4.- La rendibilitat de les inversions (ROI: return on investments).

4.1.- Concepte.

4.2.- Relació amb la ROE. El palanquejament financer.

## **TEMA 7. ANÀLISI INTEGRAL DE L'EMPRESA**

1.- Factors que influeixen en l'anàlisi dels comptes anuals.

1.1.- La interpretació de les normes comptables.

1.2.- L'informe d'auditoria.

1.3.- El paper de la informació qualitativa.

2.- Indicadors de problemes a l'empresa.

3.- Anàlisi estratègic dels comptes anuals

## **Metodologia**

- Classes de teoria: activitat expositiva per part del professor, guiada amb material de suport.
- Conferències: Conferències programades impartides per experts en la matèria a explicar.
- Classes pràctiques: anàlisi i discussió de casos reals. Resolució d'exercicis i casos pràctics per reforçar i aplicar els coneixements teòrics, sota la direcció del professor i realitzada bé individualment o en grup.
- Tutories: Resolució de dubtes i seguiment dels treballs a realitzar i casos a preparar.
- Treball autònom per part de l'alumne: lectures relacionades amb la matèria, estudi i preparació d'esquemes, preparació de casos i exercicis.
- Proves d'avaluació i seguiment: avaluació escrita dels coneixements.

## Activitats formatives

Activitat	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
<b>Tipus: Dirigides</b>			
Classes pràctiques	20	0.8	1908:E10.02 , 1908:E10.03 , 1908:E10.04 , 1908:T05.00 , 1908:T10.00 , 1908:T09.00 , 1908:T04.00 , 1908:T02.00 , 1908:E10.05
Classes teòriques	25	1.0	1908:E10.02 , 1908:E10.03 , 1908:E10.04 , 1908:T02.00 , 1908:T11.00 , 1908:T12.00 , 1908:T09.00 , 1908:E10.05
<b>Tipus: Supervisades</b>			
Tutories	9	0.36	1908:E10.02 , 1908:E10.04 , 1908:E10.05 , 1908:E10.03
<b>Tipus: Autònomes</b>			
Proves d'avaluació i seguiment	6.5	0.26	1908:E10.02 , 1908:E10.04 , 1908:T02.00 , 1908:T05.00 , 1908:T04.00 , 1908:E10.05 , 1908:E10.03
Treball autònom	83.5	3.34	1908:E10.02 , 1908:T05.00 , 1908:T10.00 , 1908:T12.00 , 1908:T11.00 , 1908:T09.00 , 1908:T04.00 , 1908:E10.03 , 1908:E10.04 , 1908:T02.00 , 1908:E10.05

## Avaluació

Un alumne es considerarà "No Presentat" a l'assignatura sempre i quan no hagi participat a cap de les proves d'avaluació. Si realitza alguna ja no es podrà considerar "No Presentat".

Aquells alumnes que un cop ponderades les qualificacions obtinguin una nota final entre 4 i 4,9 tindran la possibilitat de realitzar una prova de reavaluació. Amb aquesta prova els alumnes poden continuar qualificats com a suspesos (si no la han superada) o bé, si superen la prova, tindran una nota final de 5. La qualificació de la participació en les classes teòriques i pràctiques no tindrà efectes en la reavaluació

## Activitats d'avaluació

Activitat	Pes	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Control 1. Test temes 1-3	10	1	0.04	1908:E10.02 , 1908:E10.03 , 1908:E10.05 , 1908:E10.04 , 1908:T05.00 , 1908:T04.00 , 1908:T02.00
Control 2. Test temes 4-5	10	1	0.04	1908:E10.02 , 1908:E10.03 , 1908:E10.05 , 1908:E10.04 , 1908:T05.00 , 1908:T04.00 , 1908:T02.00
Control 3. Test temes 6-7	10	1	0.04	1908:E10.02 , 1908:E10.04 , 1908:E10.05 , 1908:T02.00 , 1908:T05.00 , 1908:T04.00 , 1908:E10.03
Exercicis	20	0	0.0	1908:E10.02 , 1908:E10.03 , 1908:E10.04 , 1908:T02.00 , 1908:T05.00 ,

resultats a l'aula				1908:T04.00 , 1908:E10.05
Prova final de coneixements	50	3	0.12	1908:E05.01 , 1973:T12.00 , 1973:T11.00 , 1973:T10.00 , 1973:T09.00 , 1973:T04.00 , 1973:T02.00 , 1973:T01.00 , 1973:E34.05 , 1973:E34.04 , 1973:E34.03 , 1973:E34.02 , 1973:E31.03 , 1973:E31.01 , 1973:E29.01 , 1908:T12.00 , 1908:T11.00 , 1908:T10.00 , 1908:T09.00 , 1908:T05.00 , 1908:T04.00 , 1908:T02.00 , 1908:T01.00 , 1908:E07.03 , 1908:E10.02 , 1908:E10.03 , 1908:E10.05 , 1908:E10.04 , 1908:E07.01

## Bibliografia

### Bàsica:

- Garrido, P.; Iñiguez, R. (2010): *Análisis de estados contables. Elaboración e interpretación de la información financiera*. Ediciones Pirámide

### Complementària

- Archel, P.; Lizarraga, F.; Sánchez, S.; Cano, M. (2010): *Estados contables. Elaboración, análisis e interpretación*. Ediciones Pirámide.

- Arenas, P.; Moreno, A. (2008): *Introducción a la auditoría financiera*. Ed. McGraw-Hill

- González, J. (2010): *Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera. Aplicaciones prácticas*. 3ª ed. Ediciones Pirámide.

- González, J. (2010): *Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera. Fundamentos teóricos y aplicaciones*. 3ª ed. Ediciones Pirámide.

- Rivero, P. (2009): *Análisis de balances y estados complementarios*. Editorial Pirámide.

- Wild, J; Subramanyam, K.; Halsey, R. (2007): *Análisis de estados financieros*. 9ª ed. Ed. McGraw-Hill.

### Enllaços 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>