

**Anàlisi d'Estats Financers**

Codi: 102126

Crèdits: 6

Titulació	Tipus	Curs	Semestre
2501231 Comptabilitat i Finances	OB	3	1

## Professor/a de contacte

Nom: Francisco Gomez Valls

Correu electrònic: francesc.gomez@uab.cat

## Idiomes dels grups

Podeu accedir-hi des d'aquest [enllaç](#). Per consultar l'idioma us caldrà introduir el CODI de l'assignatura. Tingueu en compte que la informació és provisional fins a 30 de novembre de 2023.

## Equip docent

Francisco Gomez Valls

José Julio Buza Rodríguez

## Prerequisits

Per entendre, assimilar i aprofitar al màxim la matèria impartida és aconsellable haver assolit els coneixements bàsics comptables impartits en l'assignatura Introducció a la comptabilitat (primer semestre del primer curs), els coneixements específics sobre normativa comptable (PGC), en concret sobre valoració i registre, impartits en l'assignatura Comptabilitat financera I (segons semestre del primer curs) i, sobretot, dominar els continguts i la formulació dels comptes anuals que resten inclosos com a objectiu de l'assignatura Comptabilitat financera II (primer semestre del segon curs).

Aquestes tres assignatures aporten els coneixements comptables necessaris per seguir amb fluïdesa els continguts de l'assignatura l'Anàlisi d'Estats Financers.

## Objectius

### Context

L'assignatura figura contextualitzada dins la matèria Comptabilitat Financera, precedida per Comptabilitat Financera I i II, i representa la cloenda de la matèria i del coneixement comptable fonamental ja que el seu contingut bàsic és la interpretació de la informació financera inclosa en els comptes anuals. El primer pas de l'estudiant en aquest context va ser l'estudi dels fonaments bàsics i del procés comptable (elaboració de la informació comptable o financera) que s'imparteix en Introducció a la comptabilitat dins la matèria Empresa.

## Objectius

- Llegir i interpretar la informació que les empreses publiquen sobre la seva situació financera i econòmica.
- Saber utilitzar (aplicar) els instruments i indicadors que permeten analitzar, comparar i avaluar els comptes anuals d'acord amb les necessitats dels agents interessats.
- Aprendre a emetre diagnòstics i confeccionar informes analítics que ajudin a conèixer el passat, entendre el present i projectar el futur d'una empresa.

## **Competències**

- Actuar amb responsabilitat ètica i amb respecte pels drets i deures fonamentals, la diversitat i els valors democràtics.
- Actuar en l'àmbit de coneixement propi avaluant les desigualtats per raó de sexe/gènere.
- Analitzar, sintetitzar i avaluar la informació.
- Buscar informació de manera eficaç, sabent discriminar la informació que és rellevant.
- Demostrar que es coneix el funcionament del sistema financer i la manera d'actuar dels diferents intermediaris, en especial bancs, caixes d'estalvis i companyies d'assegurances, per poder negociar-hi eficaçment.
- Demostrar un coneixement de les normes jurídiques, de control i solvència emeses pels organismes reguladors que afecten els diferents processos comptables i/o financers analitzats.
- Introduir canvis en els mètodes i els processos de l'àmbit de coneixement per donar respostes innovadores a les necessitats i demandes de la societat.
- Organitzar el treball, quant a l'ordenació i la planificació.
- Ser capaç d'adaptar-se a entorns canviants.

## **Resultats d'aprenentatge**

1. Analitzar críticament els principis, valors i procediments que regeixen l'exercici de la professió.
2. Analitzar les desigualtats per raó de sexe/gènere i els biaixos de gènere en l'àmbit de coneixement propi.
3. Analitzar una situació i identificar-ne els punts de millora.
4. Analitzar, sintetitzar i avaluar la informació.
5. Buscar informació de manera eficaç, sabent discriminar la informació que és rellevant.
6. Comunicar fent un ús no sexista ni discriminatori del llenguatge.
7. Descriure les normes de solvència i les garanties que sostenen l'activitat dels diferents intermediaris financers.
8. Determinar la situació econòmico-financera d'una empresa.
9. Elaborar estats financers i informes per a fins comptables, fiscals, financers i organitzatius.
10. Elaborar informes tecnicocomptables per als gestors de l'empresa, que els ajudin a prendre decisions de gestió.
11. Explicar el codi deontològic, explícit o implícit, de l'àmbit de coneixement propi.
12. Fer servir els diferents criteris de registre i valoració establerts a la norma comptable.
13. Identificar operacions financeres concretes i els sistemes financers utilitzats en la fixació de preus.
14. Identificar situacions que necessiten un canvi o millora.
15. Organitzar el treball, quant a l'ordenació i la planificació.
16. Proposar projectes i accions que estiguin d'acord amb els principis de responsabilitat ètica i de respecte pels drets fonamentals, la diversitat i els valors democràtics.
17. Raonar i opinar sobre la informació que proporcionen els estats financers.
18. Ser capaç d'adaptar-se a entorns canviants.

## **Continguts**

1. Introducció a l'anàlisi dels estats financers.
  - 1.1. Objectius.
  - 1.2. Usuaris i utilitats.
  - 1.3. Tècniques i instruments.
  - 1.4. Fonts de informació directes i indirectes.
  
2. Els comptes anuals: contingut normalitzat, ordenació funcional. Altres opcions informatives.
  - 2.1. El balanç de situació.
  - 2.2. El compte de pèrdues i guanys.
  - 2.3. La memòria i els seus estats comptables derivats (complementaris).
  - 2.4. L'estat de canvis en el patrimoni net.
  - 2.5. L'estat de fluxos d'efectiu.
  - 2.6. EBITDA
  - 2.7. L'informe de gestió.
  
3. Anàlisi de la situació financera a curt termini: Teoria i utilitat de la gestió del capital circulant.
  - 3.1. Definició i delimitació del concepte.
  - 3.2. Capital circulant versus fons de maniobra.
  - 3.3. Estudi del capital circulant (teoria actual):
    - 3.3.1. Elements directa i indirectament relacionats.
    - 3.3.2. Cicle d'explotació econòmic (o període mig de maduració).
    - 3.3.3. Cicle d'explotació financer (o període mig de maduració financer).
  - 3.4. El concepte de tresoreria neta i el coeficient bàsic de finançament.
  
4. Anàlisi de la situació financera (Anàlisis vertical i horitzontal)
  - 4.1. Definició i delimitació del concepte.
  - 4.2. Anàlisi estàtica o estructural.
    - 4.2.1. Models verticals i horitzontals.
    - 4.2.2. Ràtios d'estructura: possibles i derivats.
    - 4.2.3. Estudi i anàlisi de l'autofinançament.
    - 4.2.4. Estudi i anàlisi de l'endeutament: apalancament financer o rati de leverage.
  - 4.3 Anàlisi del compte de pèrdues i guanys. Anàlisi vertical i horitzontal.
  
5. Anàlisi de la situació financera a curt termini: Anàlisi de la solvència empresarial a curt termini.
  - 5.1. Determinació de ràtios per a analitzar el capital circulant.

- 5.1.1. Ràtio de circulat o de solvència a curt termini.
- 5.1.2. La prova àcida o acid-test.
- 5.1.3. Ràtio de tresoreria.
- 5.2. Anàlisi per acumulació: utilitat i determinació.
- 5.3. Anàlisi per rotació: una visió de qualitat.
  - 5.3.1. Ràtio de gir de proveïdors.
  - 5.3.2. Ràtio de gir de matèries primeres.
  - 5.3.3. Ràtio de gir de producció
  - 5.3.4. Ràtio de gir de productes acabats.
  - 5.3.5. Ràtio de gir de clients.
- 5.4. El concepte de ràtio de gir de l'actiu circulant..
- 5.5. Informació a facilitar a la memòria sobre el termini de pagament a proveïdors.
- 6. Anàlisi de la situació financera a llarg termini: Anàlisi de la solvència empresarial a llarg termini.
  - 6.1. Principals ràtios de solvència i garantia de l'empresa a llarg termini.
- 7. Anàlisi de resultats i rendibilitats.
  - 7.1. Definició i delimitació del concepte. El model DU PONT
  - 7.2. Anàlisi de la variabilitat o comportament del compte de PiG.
  - 7.3. Anàlisi de rendibilitats.
    - 7.3.1. Rendibilitat de les fonts de finançament propies.
    - 7.3.2. Rendibilitat de les inversions o dels actius.
    - 7.3.3. Rendibilitat financera: concepte, components i models.
    - 7.3.4. Rendibilitat efectiva per a l'accionista.
- 8. Mòduls formatius complementaris.
  - 8.1 Informació no financera (extrafinanciera)
  - 8.2. Altres indicadors financers i no financers
  - 8.3 Informes sectorials.
  - 8.4. L'auditoria com anàlisi formal dels estats financers
  - 8.5. La valoració d'empreses i la valoració d'accions.

## **Metodologia**

La metodologia docent estarà basada en una combinació de 4 tipus d'activitats:

- Activitat dirigida: classes teòriques i pràctiques i de resolució (anàlisi) de casos.
- Activitat supervisada: consistent en l'assistència a tutories i la realització d'exercicis amb seguiment pautat.
- Activitat autònoma individual: comprendrà la part d'estudi personal individual (estudi de la bibliografia bàsica, lectures complementàries, recerca d'informació, etc.). També s'inclou la realització d'exercicis addicionals i casos.
- Activitat autònoma en grup: recerca de dades i elaboració d'un informe d'anàlisi econòmica financera d'una empresa real i del seu entorn (sector o subsector d'activitat). Presentació i debat.

Las tutories seran presencials o on line

La metodologia docent proposada pot experimentar alguna modificació en funció de les restriccions a la presencialitat que imposin les autoritats sanitàries

Nota: es reservaran 15 minuts d'una classe, dins del calendari establert pel centre/titulació, per a la complementació per part de l'alumnat de les enquestes d'avaluació de l'actuació del professorat i d'avaluació de l'assignatura/mòdul.

## Activitats formatives

Títol	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Tipus: Dirigides			
Classes pràctiques	17,5	0,7	4, 8, 9, 10, 17
Classes teòriques	32	1,28	4, 8, 9, 10, 17
Tipus: Supervisades			
Tutories individuals	10	0,4	7, 13, 15, 18
Tipus: Autònomes			
Estudi individual, recerca de dades, anàlisi i treball en grup	85	3,4	4, 13, 15

## Avaluació

L'avaluació es fonamentarà en cinc punts o activitats.

1. Resolució i presentació de casos i/o exercicis pràctics sobre el contingut de l'assignatura, dins de termini -entregues individuals o en grup de 2-3 persones-, part individual 5% i part en grup 5%
2. Treball en equip: informe analític d'una empresa real, realitzat en equip de 2-3 alumnes. (15% de la nota total).
3. Prova parcial d'avaluació continuada. (20% de la nota total). Es realitzarà durant la segona quinzena de novembre (prova no alliberatòria)
4. Participació a classe (5% de la nota total).
5. Prova final. (50% de la nota total).

Per aprovar l'assignatura s'han de superar les activitats avaluatives (treball i exercicis) i l'examen final. Del treball en grup, exercicis individual, exercici grupal i examen final es podrà fer mitjana a partir de 5 punts (sobre 10).

Una persona es considera que està "no avaluable" a l'assignatura sempre i quan no hagi participat a cap de les activitats d'avaluació. Per tant, es considera que una persona que realitza alguna component d'avaluació continuada ja no pot optar a un "No avaluable".

Calendari d'activitats d'avaluació

Les dates de les diferents proves d'avaluació (exàmens parcials, exercicis en aula, entrega de treballs, ...) s'anunciaran amb suficient antelació durant el semestre.

La data de l'examen final de l'assignatura està programada en el calendari d'exàmens de la Facultat.

*"La programació de les proves d'avaluació no es podrà modificar, tret que hi hagi un motiu excepcional i degudament justificat pel qual no es pugui realitzar un acte d'avaluació. En aquest cas, les persones responsables de les titulacions, prèvia consulta al professorat i a l'estudiantat afectat, proposaran una nova programació dins del període lectiu corresponent."* **Apartat 1 de l'Article 115. Calendari de les activitats d'avaluació (Normativa Acadèmica UAB)**

Els estudiants i les estudiantes de la Facultat d'Economia i Empresa que d'acord amb el paràgraf anterior necessitin canviar una data d'avaluació han de presentar la petició omplint el document Sol·licitud reprogramació prova [https://eformularis.uab.cat/group/deganat\\_feie/reprogramacio-proves](https://eformularis.uab.cat/group/deganat_feie/reprogramacio-proves)

Procediment de revisió de les qualificacions

Coincidint amb l'examen final s'anunciarà el dia i el mitjà en que es publicaran les qualificacions finals. De la mateixa manera s'informarà del procediment, lloc, data i hora de la revisió d'exàmens d'acord amb la normativa de la Universitat.

Procés de Recuperació

*"Per participar al procés de recuperació l'alumnat ha d'haver estat prèviament avaluat en un conjunt d'activitats que representi un mínim de dues terceres parts de la qualificació total de l'assignatura o mòdul."* **Apartat 3 de l'Article 112 ter. La recuperació (Normativa Acadèmica UAB).** Els estudiants i les estudiantes han haver obtingut una qualificació mitjana de l'assignatura entre 3,5 i 4,9.

La data d'aquesta prova estarà programada en el calendari d'exàmens de la Facultat. L'estudiant que es presenti i la superi aprovarà l'assignatura amb una nota de 5. En cas contrari mantindrà la mateixa nota.

Irregularitats en actes d'avaluació

Sense perjudici d'altres mesures disciplinàries que s'estimin oportunes, i d'acord amb la normativa acadèmica vigent, *"en cas que una persona realitzi qualsevol irregularitat que pugui conduir a una variació significativa de la qualificació d'un acte d'avaluació, es qualificarà amb 0 aquest acte d'avaluació, amb independència del procés disciplinari que s'hi pugui instruir. En cas que es produeixin diverses irregularitats en els actes d'avaluació d'una mateixa assignatura, la qualificació final d'aquesta assignatura serà 0".* **Apartat 10 de l'Article 116. Resultats de l'avaluació. (Normativa Acadèmica UAB)**

L'avaluació proposada pot experimentar alguna modificació en funció de les restriccions a la presencialitat que imposin les autoritats sanitàries

Aquesta assignatura no preveu el sistema d'avaluació única

## Activitats d'avaluació continuada

Títol	Pes	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Casos i exercicis pràctics individuals i en grup	10% de la nota final	0,25	0,01	4, 13, 15, 18
Prova final	50% de la nota final	3	0,12	5, 6, 8, 9, 10, 15
Prova parcial	20% de la nota final	2	0,08	7, 8, 9, 10, 12
Treball de curs en equip	15% de la nota final	0,25	0,01	1, 2, 3, 4, 5, 6, 8, 9, 10, 11, 14, 15, 16, 17, 18
participació a classe	5% de la nota final	0	0	4, 5, 15, 18

## Bibliografia

### BIBLIOGRAFIA:

#### Bàsica:

- González, J. (2016): Análisis de la empresa a través de su información económico-financera. Fundamentos teóricos y aplicaciones. 5ª ed. Ediciones Pirámide.

#### Complementària.

- Archel, P.; Lizarraga, F.; Sánchez, S.; Cano, M. (2016): Estados contables. Elaboración, análisis e interpretación. 5ª ed. Ediciones Pirámide.
- Garrido, P.; Iñiguez, R. (2016): Análisis de estados contables. Elaboración e interpretación de la información financiera. 3ª ed. Ediciones Pirámide
- Rivero, P. (201): Análisis de balances y estados complementarios. 2º ed. Editorial Pirámide.

#### De consulta:

- Arenas, P.; Moreno, A. (2008): Introducción a la auditoría financiera. Ed. McGraw-Hill.
- González, J. (2013): Análisis de la empresa a través de su información económico-financera. Aplicaciones prácticas. 4ª ed. Ediciones Pirámide.
- Quesada, F.J.; Jimenez, M.A.; Garcia, J. (2002): Sistemas informativos contables para el análisis empresarial. Prentice Hall
- Rivero, P. (2012): Análisis de balances y estados complementarios. Ejercicios resueltos y comentados. Editorial Pirámide.
- Urías, J. (1995): Análisis de estados financieros. 2ª. Ed. Ed. McGraw-Hill.
- Walsh, C. (2001): Ratios fundamentales de gestión empresarial. Prentice Hall.
- Wild, J; Subramanyam, K.; Halsey, R. (2007): Análisis de estados financieros. 9ª ed. Ed. McGraw-Hill.

#### Textes legals:

- RD 1514/2007, pel que s'aprova el PGC
- RD 602/2016 (BOE de 17-12-16) pel que es modifica el PGC i el PGC pimes
- RD 1/2021 (BOE 30-01-21) pel que es modifica el PGC i el PGC pimes

Enllaços web:

En iniciar el curs es facilitaran als estudiants enllaços web per tal de fer recerca de dades i altres informacions sobre els treballs i exercicis.

## **Programari**

Excel

SABI Data base