

Asignatura:

TEMAS DE ADMINISTRACIÓN Y ECONOMIA DE LA EMPRESA
(curso 08-09: ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD Y DE LA PRODUCTIVIDAD)

Curso	Ciclo	cuatrimestre	horario
2008-09	2º	1º: Octubre-Enero =>	<i>Viernes, de 9:05 a 11:45 (aula 17)</i>
2008-09	2º	2º: Febrero-Maig =>	<i>Viernes, de 17:55 a 20:35 (aula)</i>

Grupo	Profesor	Horario tutorías:
<i>1(mañana)</i>	<i>Oct-Ene. Immaculada Vilardell</i>	<i>Jueves de 16:30 a las 18:00 h</i>
<i>51 (tarde)</i>	<i>Feb-Myi Jordi Mestre</i>	<i>Viernes de 16:45 a las 17:45 h</i>

PROGRAMA

RESUMEN TEMÁTICO

La asignatura está orientada, desde una perspectiva empírica, al análisis del comportamiento económico de las empresas a partir, principalmente, de las cuentas anuales que están obligadas a elaborar (balance y cuenta de pérdidas y ganancias). Se pretende familiarizar al alumno con el uso de conceptos básicos como *rentabilidad, productividad, nivel de empleo, índice de precios, "mix" comercial*, y suministrarle unos instrumentos para poder contestar preguntas como: ¿Cuáles son las causas relevantes de la variación observada en la rentabilidad de la empresa "A" ? ¿En qué medida han influido cada una de estas causas ? ¿Ha mejorado la productividad respecto al período anterior ? ¿Como ha influido este hecho en el resultado económico (en la tasa de margen, p.e.) ? ¿Por qué ha aumentado (o ha disminuido) la productividad respecto al año pasado ? ¿La empresa "A" tiene una productividad más alta (o más baja) que la empresa "B" ? ¿En cuanto ha mejorado la productividad del sector alimentario español durante el último año? ¿El incremento salarial del sector de transformados metálicos ha sido relativamente superior o inferior al incremento de su productividad ?

Pre-requisitos:

La orientación y el tratamiento adoptado no presupone otros conocimientos previos que los propios de un primer ciclo de Ciencias Económicas (ADE o ECO), aunque facilitará el seguimiento estar previamente familiarizado con la utilización e interpretación de estados financieros. Por ejemplo, haber cursado previamente: "*Análisis económico y financiero de la empresa*". O bien leer previamente un texto introductorio sobre el tema, con: URIAS, Jesús (1995) *Análisis de Estados Financieros*, 2º. Edición. McGraw-Hill.

Orientación:

Aproximadamente el 40 % de las horas lectivas serán de prácticas. Además de la asistencia a clase, que el alumno dedique un mínimo de 3 horas a la semana al estudio, desde el comienzo. Cada grupo de 2-3 alumnos realizará un trabajo de aplicación con datos reales de una empresa o sector, a lo largo de todos los temas del programa. con esta finalidad habrá que familiarizarse con el uso de algún programa de ordenador tipo 'hoja de cálculo'. los resultados del trabajo deberán ser expuestos en clase.

TEMAS:

1. EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN DE UNA EMPRESA DESDE EL EXTERIOR: FUENTES DE INFORMACIÓN BÁSICA
 - 1.1 La perspectiva del análisis externo: objetivos; posibilidades; limitaciones.
 - 1.2 El BALANCE DE SITUACIÓN: estructura estándar; criterios implícitos; interpretación.
 - 1.3. La CUENTA DE RESULTADOS: estructura estándar.

2. CUADRO DE VARIABLES ECONÓMICO-COMTABLES PARA EL ANÁLISIS
 - 2.1 Variables normalizadas para el BALANCE; variables compuestas; ratios básicas.
 - 2.2 Traducción/resumen de un balance en términos de las variables definidas.
 - 2.3 Variables normalizadas para el ESTADO DE RESULTADOS; costos unitarios / costos imputados
 - 2.4 Traducción/resumen de un estado de resultados, en términos de las variables definidas
 - 2.5 Los activos y resultados externos a la explotación
 - 2.6 Los resultados extraordinarios

3. EVALUACIÓN DEL FUNCIONAMIENTO ECONÓMICO : LA TASA DE RENTABILIDAD
 - 3.1 El concepto de *rentabilidad* de una empresa, y sus diferentes versiones
 - 3.2 Modelos de análisis factorial simple de la *rentabilidad*

4. ANÁLISIS DINÁMICA: CAMBIOS EXPLICADOS PARA CADA VARIABLE ELEMENTAL
 - 4.1 Método de las diferencias parciales
 - 4.2 El método de los promedios
 - 4.3 Método de las tasas de variación; índice y tasa de variación de una variable temporal; *el método de las 'tasas de variación continua'*

5. MODELO DE ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD, POR ETAPAS (I)
 - 5.1 Limitaciones de los modelos de análisis factorial simple
 - 5.2 Un esquema más preciso: diferentes conceptos de rentabilidad
 - 5.3 Análisis de la *rentabilidad de los capitales propios* y el efecto *palanca*
 - 5.4 Parte de la variación de la rentabilidad explicada para cada variable determinante

6. MODELO DE ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD, POR ETAPAS (II)
 - 6.1 Análisis de la *rentabilidad de la empresa*
 - 6.2 Análisis de la *rentabilidad de la explotación*
 - 6.3 Determinación de el efecto atribuible a cada variable explicativa inmediata

7. MODELO DE ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD, POR ETAPAS (III):
 - 7.1 Análisis de la *tasa de margen neto*; variación explicada para cada variable determinante
 - 7.2 Determinación de el efecto atribuible a cada variable explicativa inmediata

8. APLICACIONES DEL MODELO DE ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD

- 8.1 Aplicación global del modelo: variables explicativas realmente elementales; determinación de la incidencia de cada variable de gestión elemental
- 8.2 Análisis de la rentabilidad cuando la información disponible es incompleta
- 8.3 Aplicación del modelo a la simulación de resultados futuros
- 8.4 Aplicación del modelo a la comparación de la rentabilidad entre empresas

9. LA PRODUCTIVIDAD COMO VARIABLE EXPLICATIVA DE LA TASA DE MARGEN (I)

- 9.1 El concepto de *productividad* de una empresa, y sus diferentes versiones
- 9.2 Medida de la productividad a partir de los estados contables: Modelo y terminología
- 9.3 Análisis simplificada de la *tasa de margen bruto*: un output, un input
- 9.4 El análisis de la tasa de margen bruto en el caso Enercoal
- 9.5 Determinación de el efecto atribuible a cada variable determinante

10. LA PRODUCTIVIDAD COMO VARIABLE EXPLICATIVA DE LA TASA DE MARGEN (II)

- 10.1 Interpretación del índice de variación de la productividad de los costos imputados
- 10.2 Productividades parciales de cada tipo de factor productivo incluso en los costos imputados
- 10.3 Determinación del efecto sobre la tasa de margen de la variación de la productividad de cada factor.
- 10.4 El cálculo de los índices de los precios: un enfoque práctico

11. EXTENSIÓN DEL MODELO DE ANÁLISIS DE LA PRODUCTIVIDAD

- 11.1 Aplicación al análisis de la *tasa de costos no imputados variables*
- 11.2 Aplicación al análisis de la *tasa de costos no imputados fijos*
- 11.3 Determinación del efecto sobre la tasa de margen neto
- 11.5 Aplicación a la comparación de la productividad entre dos empresas

12. PRODUCTIVIDAD DEL TRABAJO Y PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL.

- 12.1 Productividad y *nivel de empleo* del factor trabajo (y de otros factores semi-fijos)
- 12.2 Determinación de los efectos sobre la tasa de margen de la productividad técnica y del nivel de empleo.
- 12.3 Elementos que pueden hacer variar la *productividad por hora trabajada*; productividad y calidad de vida.
- 12.4 Cálculo e interpretación del índice de variación de la productividad del *inmovilizado*.
- 12.5 Interpretación del índice de variación de la productividad en el caso de un coste variable tipo 'Comisiones'.

13. PRODUCTIVIDAD APARENTE *versus* PRODUCTIVIDAD REAL

- 13.1 La inevitable interdependencia entre los indicadores de productividad parcial.
- 13.2 Efectos inducidos: productividad de un factor y cambios tecnológicos.
- 13.3 Los indicadores de productividad parcial y el concepto de productividad marginal física.

14. APLICACIONES.

- 14.1 Resumen del modelo 'tasas de margen – productividad'.
- 14.2 Determinación de la incidencia sobre la tasa de margen de cada variable elemental final.
- 14.3 Aplicación del modelo a el análisis comparativa entre empresas.
- 14.4 Aplicación conjunta del modelo 'tasas de margen – productividad' y del modelo de análisis de la rentabilidad.

14.5 Aplicaciones para a estudios prospectivos de rentabilidad – productividad (simulación).

15. ESTUDIOS EMPÍRICOS DE RENTABILIDAD Y PRODUCTIVIDAD

15.1 Presentación de los trabajos hecho para cada grupo de alumnos

* * *

BIBLIOGRAFIA

- VERGÉS, J.(1998): Análisis del funcionamiento económico de las empresas. Medida de la eficiencia: de la rentabilidad a la productividad. Publicación de la Facultat.
- PRIOR, D./VERGÉS, J./VILARDELL, I., (1993): La evaluación de la eficiencia en los sectores privado y público. Instituto de Estudios Fiscales, (capítols 1, 3 y 6).
- Exercicis. Publicación de la Facultat.

Las publicaciones de la Facultad están también en el Campus Virtual.

EVALUACIÓN

1ª convocatoria: Examen final escrito, 50 % de la nota (poniendo el énfasis en los aspectos conceptuales básicos de cada tema, más que en los aspectos estrictamente cuantitativos o de cálculo). Evaluación de la participación individual en las prácticas, 20 % de la nota. Evaluación del trabajo de aplicación a lo largo del curso (grupos de 2-3 alumnos), 30 % de la nota. Fechas de examen previstas: Grupo 1, 13 de Febrero de 2009 de 12 a 14:30 h. Grupo 51, 23 de junio de 2009 de 14:30 a 17:30.

2ª convocatoria: Examen final escrito, 100% de la nota, con un grado de cobertura superior al del examen de la primera convocatoria. Fechas de examen previstas: Grupo 1, 23 de junio de 2009 de 14:30 a 17:30. Grupo 51, 2 de Setiembre de 9 a 12.

CALENDARIO

Se prevee dedicar una media de dos sesiones a cada tema del programa.