



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

P25052: ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA

PROGRAMA CURS 2008-2009

DESCRIPTOR BOE: Normalización contable: proceso y organismos. Principios contables y cuentas anuales. Análisis formal, patrimonial, financiero, económico e interempresarial.

Asignatura obligatoria de 2º. ciclo. Semestral. 6.75 créditos.

Grup	Profesor	Horario tutoría
02	Magda Solà	1er. Cuadrimestre. Miércoles: 12:00 a 13:30. Viernes: 10,30 a 12:00 2º. Cuadrimestre. Martes: 16:30 a 18:00. Miércoles: 12:00 a 13:30.
04	Gonzalo Rodríguez	1er. Cuadrimestre. Lunes: 09:00 a 10:30. Viernes: 10:30 a 12:00 2on. Cuadrimestre. Lunes 10:30 a 13:10
06	Diego Prior Pablo Migliorini	Lunes y Martes: 09:00 a 10:30 A determinar
52	M. Rosa Rovira	Viernes: 15:30 a 17:00 + 1h a concertar
54	Inmaculada Ruiz	Martes: 15:30 a 16:30
60	Magdalena Montserrat	1er. Cuadrimestre. Jueves y Viernes: 10:30 a 12:00 2º. Cuadrimestre. Lunes y Miércoles: 12:00 a 13:30
UE	Josep María Salas	Viernes: 10:15-11:30

CONTENIDO y OBJECTIUS

Esta asignatura tiene como objetivo general aportar técnicas de análisis para el diagnóstico de la situación de la empresa, explorar las condiciones que permitan garantizar su futuro y aplicarlas al estudio de casos reales de empresas y de sectores económicos. Los contenidos que recoge el programa se pueden agrupar en los siguientes grandes bloques:

- I. Usuarios de la información empresarial. Definición de los requisitos cualitativos, cuantitativos y volumen óptimo de información. Información externa y su proceso de legitimación: regulación y verificación.
- II. Cuentas anuales, proceso de elaboración y características específicas de sus contenidos. Resumen analítico de los principios contables, casos específicos de aplicación e impacto en las cuentas anuales.
- III. Estructura de financiación a largo y a corto término y solvencia empresarial. Análisis de los resultados y de la rentabilidad. Modelos de evaluación global de la empresa.

Los objetivos generales que se pretenden conseguir son los siguientes:

- Permitir que los alumnos definan los requisitos que ha de cumplir la información contable para cubrir satisfactoriamente las necesidades de información de los usuarios interesados.
- Capacitar para determinar en cada caso particular la metodología de análisis de estados contables más adecuada.



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

P25052: ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA

- Facilitar la elaboración de análisis comparativos entre una determinada empresa y su sector de actividad.

TEMARIO

Tema 1. Análisis de la empresa.

- 1.1. Evaluación general de la empresa: análisis cuantitativo y cualitativo, interno y externo, financiera y económica y según su forma legal.
- 1.2. Demanda de información empresarial.
 - 1.2.1. Toma de decisiones y demandantes de información.
 - 1.2.2. Factores que determinan la demanda de información.
- 1.3. Oferta de información económica y financiera de la empresa.
 - 1.3.1. Oferta interna y oferta externa.
 - 1.3.2. Factores condicionantes y regulación del proceso de suministro de la información externa.
 - 1.3.3. Regulación institucional y oferta voluntaria.
 - 1.3.4. Costos asociados con la oferta de información.
 - 1.3.5. El conjunto global de información financiera y el subconjunto incluido en las cuentas anuales.

Tema 2. Análisis de la empresa y regulación de la información empresarial. Los principios y normas contables.

1. Estándares contables
2. Requisitos de la información contable según el PGC 2007.
3. Orientaciones operativas en la contabilidad: los principios y normas contables según el PGC 2007.
4. Interpretación de las normas contables
 1. Motivos que permiten la interpretación de normas contables
 2. Objetivos que pueden perseguir las empresas interpretando normas contables
 1. Mejorar la imagen
 2. Estabilizar la imagen a lo largo de los años
 3. Empeorar la imagen
 3. Técnicas de contabilidad creativa
 4. Prácticas de contabilidad creativa
 5. Detección de prácticas de manipulación contable
5. La auditoría de cuentas anuales.
 1. El informe de auditoría. Parágrafos
 2. El informe de auditoría. Salvedades
6. Bibliografía



P25052: ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA

Tema 3. Las cuentas anuales (I): Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria.

1. Las cuentas anuales
2. El balance de situación
 1. Elementos y estructura
 2. Criterios de clasificación de las partidas
 3. Masas patrimoniales
 4. Análisis patrimonial
 5. Algunos indicadores de riesgo
3. La cuenta de pérdidas y ganancias
 1. Estructura
 2. Análisis de la estructura de costos e ingresos
 3. Algunos indicadores de riesgo
 4. La autofinanciación
 5. Diferencia entre resultado contable y fiscal
4. Limitaciones de los datos contables para el análisis. El problema de las valoraciones.
5. El estado de cambios en el patrimonio neto
6. La memoria

Tema 4. Las cuentas anuales (II): El estado de flujos de efectivo.

- 4.1. El estado de flujos de tesorería
 - 4.1.1. Definición y utilidad.
 - 4.1.2. Presentación del estado de flujos de efectivo.
 - 4.1.3. Interpretación del estado de flujos de efectivo.

Tema 5. Análisis de la situación financiera a corto y a largo término.

- 5.1. La estructura de inversiones y financiación.
- 5.2. Análisis del capital circulante. Ciclo de explotación y período de explotación.
- 5.3. Valoración del equilibrio financiero desde una perspectiva dinámica.
- 5.4. Tratamiento de casos específicos y consecuencias para el análisis.

Tema 6. Análisis del resultado y del rendimiento.

1. Concepto de tasa de rentabilidad
2. Diferentes aproximaciones a la tasa de rentabilidad en la empresa
 1. Rentabilidad de los recursos propios
 2. Rentabilidad de las inversiones o de la empresa
 3. Rentabilidad del activo total
 4. Rentabilidad del activo de explotación
3. La rentabilidad de los recursos propios y el efecto del endeudamiento



P25052: ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA

METODOLOGIA DOCENTE

La asignatura tiene previsto el despliegue de Decencia Tutorizada en sus grupos. El estudio de situaciones complejas, presentaciones y discusión de casos se llevará a término en las materias de cada uno de los temas del Programa.

EVALUACIÓN:

Prueba	Temas evaluados	Realización	Ponderación	Convocatoria
1er. Control	1, 2 y 3	21-11-08 (provisional)	10%	
2on. Control	4	12-12-08 (provisional)	10%	
3er. Control	5 y 6	16-01-09 (provisional)	10%	1ª convocatoria
Prueba Febrero	Todos	30-01 de 9:00 a 12:00	70%	
Prueba Julio	Todos	30-06 de 17:20 a 20:30	100%	2ª convocatoria

No se aceptarán pruebas realizadas en un grupo en el que el alumno no esté matriculado.

BIBLIOGRAFIA BÁSICA

- 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 COMPLEMENTARIA

- 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: ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO DE LA EMPRESA

- Bernstein, Leopold A. (1996): *Análisis de estados financieros. Teoría, aplicación e interpretación*. Ed. Mc. Graw-Hill.
- Generalitat de Catalunya. Edición 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.

DIRECCIONES WEB:

Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) <http://www.icac.meh.es>
Banco de España..... <http://www.bde.es>
Banco Central Europeo..... <http://www.ecb.int>
Bolsa 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>