



**ENSENYAMENT: CIÈNCIES EMPRESARIALS**

---

**ASSIGNATURA: Anàlisi i Integració de Balanços (codi 3900)**

---

**PROFESSOR/A: Xavier Sabi Marcano**

---

**CRÈDITS: 6**

**TIPUS: Optativa**

**CURS: 1r/2n/3r**  
**QUADRIMESTRE: 2n**

---

### **PRESENTACIÓ**

Els continguts seleccionats en l'assignatura d'Anàlisi de Balanços pretenen cobrir tres objectius generals.

1. Capacitar en les tasques de selecció i agregació d'informació classificant els estats comptables per a què ajudin a la presa de decisions.
2. Formular una metodologia per poder analitzar els estats financers.
3. Interpretar la informació recollida per a què serveixi per a la presa de decisions, proporcionant unes bases amples i segures que puguin completar-se o adaptar-se posteriorment a les peculiaritats de cada context específic d'activitat.
4. Aprofitar les oportunitats que dona l'anàlisi comptable per millorar les capacitats socials i de comunicació, tan necessàries per un futur diplomad en empresarials. Amb tal fi els alumnes poden realitzar l'anàlisi en grup d'una empresa real. La nostra experiència indica que aquesta activitat potencia les capacitats tècniques i de comunicació i les aptituds socials i fa que l'alumne dosifiqui l'esforç al llarg del semestre.

Hem pretès que en tot moment els continguts tècnics impartits siguin aplicables (i tinguin sentit) en el context de decisió real. Per això, hem intentat evitar els problemes pràctics derivats de l'escassetat del temps, la limitada fiabilitat de les dades i la utilització de les fonts d'informació disponibles al nostre país. Per això, el programa que presentem posa a disposició de l'alumne els coneixements necessaris per orientar i organitzar l'anàlisi en diferents entorns i per completar les tasques que, necessàriament s'han d'efectuar en tot anàlisi financera rigorosa.

Pretenem que quan finalitzi el curs l'alumne tingui:

- A) Un profund coneixement dels fonaments de la disciplina.
- B) Estigui familiaritzat amb la documentació comptable i amb les fonts d'informació que proporcionin.
- C) Utilitzi un procediment d'anàlisi que guii, ordeni i orienti la tasca.
- D) Conegui les variables económico-financeres (i la forma de calcular-les) que sustentin la formulació del judici.
- E) La més important de totes: sigui capaç de comunicar a tercers les conclusions a les que s'ha arribat.

## **PROGRAMA**

### **A) INTRODUCCIÓ A L'ANÀLISI**

Tema 1. La informació financera i la presa de decisions.

- Informació i presa de decisions.
- El paper de l'analista.
- L'analista intern i l'analista extern.
- Usuaris de la informació financera.

Tema 2. El Balanç:

- Classes
- Importància
- Ordenació

Tema 3. El compte de resultats:

- Forma i ordenació.
- Relativitat.

Tema 4. El quadre de finançament

Tema 5. La memòria, l'informe de gestió i d'auditoria.

Tema 6. Incidència de la inflació en els estats comptables.

### **B) ANÀLISI DE L'EMPRESA**

Tema 7. Objectius, mètodes i classificació d'anàlisi dels estats financers.

Tema 8. Anàlisi patrimonial.

- Anàlisi de l'actiu
  - La Liquiditat.
  - Actiu circulat.
  - Actiu fix.
- Anàlisi del passiu
  - L'exigibilitat.
  - Les ampliacions de capital.
  - L'autofinançament i la política de dividends.
  - L'endeutament i la seva qualitat.

Tema 9. Anàlisi Financera

- Anàlisi de la solvència.
  - Solvència de garantia.
  - Solvència corrent:
    - El fons de maniobra.
    - El capital de treball.
- Anàlisi de Liquiditat
  - L'Estat de Cash Flow o Tresoreria.
- Anàlisi de solvència com puntualitat.
  - Les rotacions del circulat.

Tema 10. Sentit dinàmic de l'anàlisi patrimonial i financer. Anàlisi de l'EOAF.

Tema 11. Anàlisi Econòmica.

- Anàlisi del compte de resultats.
- Anàlisi de la rendibilitat i del rendiment. Descomposició de la rendibilitat
- El concepte de palanquejament financer i operatiu.

### **C) CASOS PRÀCTICS**

## **BIBLIOGRAFIA ANÀLISI DE BALANÇOS**

- AMAT, O y otros Como analizan las entidades financieras a sus clientes Ed. Gestión 2000 (Barcelona 1999).
- AMAT, O: *Análisis económico-financiero*, Edicions Gestió 2000
- BERNSTEIN, L.A. *Análisis de estados financieros*, Bilbao, Deusto, 1993
- CARMONA, S, CARRASCO, F. *Estados contables*, Aravaca, Mcgraw Hill, 1993
- ESTEO, F. *Análisis de estados financieros. Planificación y control*, Ed. Centro de Estudios Financieros.
- FERNÁNDEZ, J.A., NAVARRA, I. *Cómo interpretar un balance*, Bilbao Deusto 92.
- FONDEVILA ROCA, E: *Diagnóstico financiero de la empresa*, Ed. Vicens Vives.
- GARCÍA MARTÍN, FERNÁNDEZ GÁMEZ: *Solvencia y rentabilidad de la empresa española*. Publicación Estudios Económicos.
- GABAS TRIGO: Técnicas actuales de análisis contable. Evaluación de la solvencia empresarial.
- GONZÁLEZ PASCUAL, J: Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera. Supuestos Pirámide (Madrid, 1995)
- HALE, R. H.: Cómo analizar la concesión de créditos y valorar empresas, Deusto.
- MASSONS, J.: Finanzas. Diagnóstico y planificación a corto plazo, Ed. Hispano Europea.
- MASSONS, J TORNABELL, R: *Diagnóstico financiero a corto plazo. Diagnóstico de la PME*. Editorial Servicio de Estudios "La Caixa"
- PEREZ-CARBALLO JUAN: *Control de la Gestión Empresarial*. Editorial ESIC.
- RIVERO, J.: Análisis de estados financieros. Un ensayo, Editorial Trivium.
- SEPULVEDA, P TORNABELL, R; *Estrategia financiera. Diagnóstico de la PME* . Editorial Servicio de Estudios "La Caixa".
- URÍAS VALIENTES, J.: *Análisis de estados financieros*, Aravaca, Ed. McGraw-Hill, 1992.

## **AVALUACIÓ**

La qualificació dels alumnes dependrà en les convocatòries de juny i de setembre de:

- La qualificació de l'examen; 65%. Aquesta qualificació es calcula ponderant en 1/3 la nota de la part teòrica i en 2/3 la nota de la part pràctica.
- Treball semestral tutelat: 35%.

### **Criteris d'avaluació:**

La part teòrica de l'examen consistirà en la realització d'un test amb quatre possibles respostes, penalitzant 0,25 per cada error comès.

La qualificació de la part pràctica consistirà en la resolució d'un cas d'una empresa, aplicant els següents criteris d'avaluació:

- Atenció relativa adequada a les diferents àrees d'anàlisi implicades en la resolució de les qüestions plantejades.
- Validesa del plantejament.
- Identificació de les dades o fonts de dades rellevants, així com a l'habilitat del seu maneig.
- Coherència en la redacció i justificació de les opinions demanades en el supòsit (en base a dades del supòsit o arguments econòmico-financers).
- Legibilitat, neteja, claredat i coherència de les respostes.

Respecte al treball semestral tutelat, en l'avaluació es tindrà en compte a més de les observades anteriorment en la part pràctica:

- Les respostes, aclariments o justificacions realitzades a sol·licitud del professor en les sessions d'entrevista.
- Les exposicions que del mateix s'efectuïn a classe.
- Respecte del calendari de lliurament i entrevistes.

### **TREBALL SEMESTRAL TUTELAT**

L'anàlisi en grup d'una empresa real s'ha rellevat en cursos anteriors com una activitat que facilita l'aprenentatge de l'anàlisi comptable i el desenvolupament de capacitats de comunicació, que fa que l'alumne dosifiqui l'esforç al llarg del quadrimestre i el seu seguiment permet realitzar avaluacions formatives que orientin l'estudi i redueixen la incertesa respecte als criteris d'avaluació de l'examen.

Els alumnes han de formar grups de fins a 4 membres. Tots els membres d'un grup han de lliurar dins del termini la fitxa indicant el grup al que pertanyen. Durant el curs el professor controlarà i recolzarà la marxa del treball mitjançant entrevistes efectuades en hores de tutoria. A aquestes entrevistes han d'assistir TOTS els components del grup. A continuació es relacionen les activitats a desenvolupar i el calendari orientatiu:

#### **1. Formar grups de treball. (Fins 25 de Febrer)**

Durant aquestes dos setmanes s'han de formar els grups de treball i s'ha de triar l'empresa sobre la que es realitzarà el treball. No es podrà agafar una empresa que hagi treballat un altre grup. Per a tal fi es penjarà una llista a l'aula en la que en la mesura que es vagin triant les empreses quedin a disposició de la resta de la classe.

## **2. Aconseguir els comptes anuals dels exercicis 96, 97 i 98.**

L'empresa o grup a analitzar no ha de ser financer, ha d'estar auditat i presentar models normals de Balanç i Compte de pèrdues i guanys.

## **3. Documentació.**

A més dels comptes anuals, a efectes de millorar la qualitat de l'informe final i poder realitzar les comparacions oportunes, s'ha de buscar informació sobre el sector de l'empresa, principals competidors, característiques dels productes, ratis mitjans del sector subministrat pel Banc d'Espanya i tota la informació que pugui aclarir la informació subministrada pels comptes anuals i per tant aclareixi la situació de l'empresa.

## **4. Primera entrevista. (Fins 24 març).**

En aquesta entrevista els alumnes indicaran l'empresa seleccionada, la presentaran oralment i indicaran la informació recopilada i els problemes que han tingut. En el transcurs d'aquesta entrevista s'intentarà millorar la presentació i resoldre qualsevol dubte u obstacle que hagi sortit.

## **5. Informe de Presentació (Fins 26 Abril)**

Aquest informe ha d'incloure la informació sobre:

- L'objecte social, directius, accionariat i filials.
- Esdeveniments passats rellevants de cara a l'anàlisi.
- Informació general del sector.
- Qualsevol informació considerada rellevant per a que el lector es formi una imatge fidel de l'empresa i el seu context.
- Avaluació de la qualitat i credibilitat de la informació.
- Interès justificatiu de l'anàlisi.
- Ordenació i estructuració del Balanç.

## **6. Anàlisi Patrimonial i de la solvència de l'empresa.**

## **7. Segona entrevista (Fins 19 maig).**

Control de la marxa del treball. Opinió oral de la liquiditat i la solvència de l'empresa analitzada.

Dubtes i problemes.

## **8. Anàlisi de la Rendibilitat.**

## **9. Informe final de l'empresa (Fins 2 de juny).**

L'informe d'anàlisi avaluarà la situació de l'empresa en el transcurs d'aquests 4 anys. Tindrà que realitzar un informe separat de la situació patrimonial, financera i econòmica de l'empresa. Establint un informe final que no pot passar de 5 folis en el que s'informaran de les conclusions arribades pel grup. Aquest informe es defensarà a classe seguint un sorteig que es realitzarà per establir l'ordre. En els annexes es tindrà en compte tots els ratis i informació de Balanços i compte de resultats que han servit per tal d'elaborar-lo.

## **10. Tercera entrevista.**

La tercera entrevista només tindrà lloc a petició del professor. El seu objectiu serà eliminar les deficiències inesperades fàcilment subsanables o formular alguna pregunta sobre el treball. El professor podrà no convocar aquesta tercera entrevista si el treball és correcte (encara que no es mereixi la més alta qualificació) o els errors no es consideren subsanables a aquesta alçada del curs.

### **Organització dels grups.**

Els grups estan obligats a lliurar dos informes (punts 5 i 9). TOTS els membres del grup han d'assistir a les entrevistes. Les dos primeres (punt 4 i 7) es desenvoluparan només si el nombre de grups permet atendre'ls en tutoria. Aquestes entrevistes se celebraran només si s'han fet les tasques 1 a 3 per a la primera entrevista i 5 i 6 per a la segona.

Qualsevol grup pot sol·licitar una altra entrevista per tractar en hores de tutories qualsevol dubte o problema puntual presentat durant la realització del treball, però mai per reiterar o anticipar les entrevistes previstes en els punts 4 i 7.

Es prega el respecte dels terminis definitius que es fixin, sent recomanables que no siguin esgotats. Això facilitarà la fixació de les dates de les entrevistes i reduirà la carrega de treball en les dates pròximes a les avaluacions finals. Els alumnes que tinguin circumstàncies personals o professionals que dificultin la fixació de dates d'entrevista han de fer-ho saber al professor amb la suficient anticipació.