



Índex

Presentació	11
1. Introducció i anàlisi qualitativa de l'empresa	13
1.1. Introducció.	13
1.2. Parts de l'anàlisi d'empreses	14
1.3. Anàlisi qualitativa	18
1.3.1. QUI: l'empresari, l'equip directiu i les persones que formen part de l'empresa	18
1.3.2. QUÈ fa l'empresa?: aspectes estratègics	20
1.3.3. COM ho fa l'empresa?: aspectes operatius.	21
1.4. Cas pràctic: Cobega.	26
1.5. Conclusions	28
2. Comptes anuals i informe d'auditoria	31
2.1. Introducció.	31
2.2. Balanç de situació	33
2.3. Compte de pèrdues i guanys.	34
2.4. Estat de canvis en el patrimoni net (ECPN).	36
2.5. Estat de fluxos d'efectiu (EFE)	39
2.6. Normes de valoració	43
2.7. Memòria	45
2.8. Informe de gestió	46
2.9. Informe d'auditoria de comptes	47
2.10. Exemples	48
2.10.1. ACS	48
2.10.2. Càlcul d'un estat de fluxos d'efectiu	51
2.11. Conclusions	56
3. Estats comptables previsionals	57
3.1. Introducció.	57
3.2. Compte de resultats previsional	58
3.3. Pressupost de tresoreria	60
3.4. Balanç de situació previsional	61

3.5. Cas pràctic: La Previsora Puntual	63
3.6. Conclusions	65
4. Anàlisi patrimonial i financera	67
4.1. Introducció.	67
4.2. Endeutament	68
4.3. Solvència a curt termini.	69
4.4. Gestió de cobrament i de pagament	72
4.5. Gestió dels actius.	73
4.6. Anàlisi del fons de maniobra.	74
4.6.1. Cicle de maduració i cicle de caixa.	75
4.6.2. Càlcul de les necessitats de fons de maniobra . . .	75
4.6.3. Diferències entre el fons de maniobra real i les ne- cessitats de fons de maniobra	77
4.7. Formulació de prediccions sobre probabilitat d'insol- vència	77
4.7.1. Models quantitius per a formular prediccions sobre probabilitat d'insolvència	78
4.7.2. Models que incorporen elements qualitius per a formular prediccions sobre probabilitat d'insol- vència	80
4.8. Cas pràctic: Construcciones del Mediterráneo	82
4.9. Conclusions	87
5. Anàlisi de la capacitat per a generar beneficis, valor i creixement	89
5.1. Introducció.	89
5.2. Anàlisi de la capacitat de generar beneficis.	90
5.2.1. Anàlisi de les vendes	91
5.2.2. Anàlisi de les despeses	91
5.3. Creació de valor	95
5.3.1. Rendibilitat	95
5.3.2. EVA	97
5.3.3. Autofinançament	100
5.4. Creixement equilibrat	102
5.5. Cas pràctic: Audiovisual Europea	104
5.6. Conclusions	109
6. Formulació del diagnòstic, recomanacions i justifica- ció de les mesures proposades	111
6.1. Introducció.	111



Anàlisi de balanços

9

6.2. Diagnòstic integral de l'empresa	112
6.3. Adaptar l'informe a les necessitats del destinatari	113
6.4. Cas pràctic: Conservera del Atlàntico	116
6.5. Conclusions	123
Bibliografia	127
Glossari	129



