Euncet Business School

centro adscrito a:

UNIVERSITAT POLITÈCNICA DE CATALUNYA BARCELONATECH

GUÍA DOCENTE DE PLANIFICACIÓN Y ANÁLISIS DE EMPRESAS 2021-22

DATOS GENERALES

Nombre de la asignatura:	PLANIFICACIÓN Y ANÁLISIS DE EMPRESAS
Código	801953 ADE
Curso:	2021-22
Titulación:	Administración y Dirección de Empresas
N.º de créditos (ECTS):	6
Requisitos:	
Ubicación en el plan de estudios:	3er Curso, 1er Cuatrimestre
Fecha de la última revisión:	Enero 2022
Profesor Responsable:	Dr. Alfonso Fernández Pascual

1. DESCRIPCIÓN GENERAL

La asignatura de Planificación y Análisis de Empresas se circunscribe en el área de conocimiento de las finanzas empresariales, con el principal objetivo de aprender a analizar una empresa a partir de la información numérica disponible, tanto si esta es generada internamente por la misma como si proviene de fuentes externas.

La asignatura contempla diversas técnicas para facilitar el análisis de las empresas, como el punto de equilibrio, el apalancamiento operativo y financiero, el cálculo del óptimo de producción, el coste del capital propio y de los recursos ajenos, y el período de maduración, entre otros.

A partir del análisis histórico de la compañía, se aborda la confección de previsiones financieras de los distintos estados financieros: balance, cuenta de resultados y estado de flujos de efectivo.

El análisis económico y financiero de la empresa es la primera de las fases que todo analista debe contemplar, y sirve para detectar futuras líneas de actuación, tanto cuantitativas como cualitativas, para la comprensión de la empresa y del entorno en el que se desenvuelve.

La asignatura aporta unas competencias esenciales para el futuro directivo de una empresa, tanto en el desempeño de funciones estrictamente financieras, como en el desempeño de funciones comerciales y de gerencia que, en cualquiera de los casos, exige una formación básica en el análisis económico de una organización.

La planificación en una empresa es una imperiosa necesidad que alcanza a todos los directivos, financieros, comerciales e industriales, y por ello la asignatura de Planificación y Análisis de Empresas resulta de interés para todos los perfiles profesionales, sentando las bases generales para un correcto desempeño profesional en cualquier de las áreas funcionales de la organización.

2. OBJETIVOS

La asignatura de Análisis y Planificación de Empresas aporta las siguientes competencias generales al alumno:

- Potenciar la capacidad analítica para la correcta interpretación de la información numérica de la empresa.
- Aprender a diferenciar los hechos principales de los hechos secundarios, y por lo tanto optimizar el tiempo de realización de un análisis económico y financiero adecuado.
- Optimizar los recursos de información disponibles, y a la vez discriminar aquellos que no aportan valor suficiente para el análisis y la toma de decisiones.
- Potenciar el trabajo en grupo con los compañeros, abriendo debates y permitiendo a los integrantes la resolución de los distintos conflictos que pueden plantearse en el mundo empresarial.

Asimismo, la asignatura potencia habilidades competenciales concretas en las siguientes áreas temáticas:

Conocimiento de las fuentes de información

Permite al alumno conocer la utilidad de la información proporcionada por los distintos estados financieros de la empresa. No es extraño que, al plantearse un problema empresarial, contemos con masiva información numérica para la resolución del mismo, siendo imprescindible discriminar la información relevante de la secundaria, definiendo los recursos de información estrictamente necesarios.

A lo largo de la asignatura se exponen las distintas fuentes de información al alcance del analista, así como la contribución de cada una de ellas en la resolución de un problema concreto, optimizando la productividad y el esfuerzo dedicado al análisis.

Aprendizaje de las técnicas de análisis

Permite el aprendizaje de las distintas técnicas para el correcto análisis económico y financiero de una empresa. El alumno aprenderá a distinguir las distintas categorías de costes, su impacto en las cuentas de resultados de la empresa, así como a calcular el punto de equilibrio, los principales ratios financieros y el grado de apalancamiento de la empresa, tanto financiero como operativo, entre otros indicadores.

El analista económico-financiero sabe que un indicador aislado aporta una información sesgada y parcial, siendo imprescindible recurrir a distintos indicadores para interpretar toda la información en su conjunto. El alumno será capaz de aplicar las distintas técnicas impartidas, y llegar a conclusiones sólidas y bien construidas a partir del análisis realizado.

Realización de previsiones financieras

El alumno aprenderá a distinguir entre el análisis ex–ante y la planificación prospectiva de la empresa. De este modo, a partir de los estados financieros actuales de una empresa, se plantearán distintas hipótesis acerca de los acontecimientos futuros, que el alumno deberá utilizar para confeccionar los estados financieros previsionales, con especial atención en el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de efectivo.

Análisis de las desviaciones

El alumno será capaz de cuantificar e interpretar las desviaciones entre las previsiones y los datos realmente acaecidos, pudiendo explicar las razones de tales desviaciones, y tomar acciones correctoras a tiempo. Esta labor resulta de esencial importancia en el actual entorno empresarial, ya que toda previsión conlleva, en mayor o menor medida, una desviación. El análisis de las desviaciones permite al analista explorar las causas que las provocaron, y de este modo emprender acciones que minimicen las desviaciones en futuras previsiones.

3. CONTENIDO

La Planificación y Análisis de Empresas se adentra en el estudio de la información cuantitativa disponible de una empresa, pudiendo ser dicha información interna o externa.

El programa de la asignatura está diseñado para ofrecer al alumno una visión completa, y rigurosa al mismo tiempo, de las herramientas y procedimientos a seguir en el análisis económico y financiero de la empresa, analizando aquellos indicadores que afectan a la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de la misma, y que deben estar siempre presentes en todo estudio científico.

La asignatura consta de dos partes bien diferencias: el análisis histórico de los estados financieros y el análisis previsional. Ambas partes son desarrolladas a lo largo de los distintos capítulos que configuran el programa de la asignatura, asegurando una visión tanto teórica como práctica del objeto de estudio.

El análisis económico y financiero de la empresa resulta inabarcable si los objetivos no se encuentran bien definidos desde el principio. Por esta razón, dedicamos especial atención a definir los objetivos con concreción, a formular las preguntas precisas, y a definir la información necesaria para resolver los problemas del modo más eficiente posible.

A lo largo de la asignatura se distingue entre el ciclo corto y el ciclo largo de la empresa. En el primero se presta especial atención al capital circulante y a las Necesidades Operativas de Fondos (NOF), aprendiendo a calcular el período de maduración y el ciclo de caja, así como los distintos componentes que lo configuran (plazo de pago, plazo de cobro, plazo de almacenamiento, etc.). En relación con el ciclo largo, se analiza el inmovilizado de la empresa y los gastos de capital, conocidos popularmente como CAPEX (*Capital Expenditures*), así como el impacto de los mismos en la cuenta de resultados, el balance y el flujo de efectivo.

Tras superar la asignatura, el alumno habrá aprendido a utilizar un conjunto de técnicas y procedimientos imprescindibles para el análisis económico y financiero de la empresa, tanto retrospectivo como prospectivo.

TEMA 1. INTRODUCCIÓN A LA PLANIFICACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA

Resultados del aprendizaje

El estudiante, después de estudiar el tema y realizar los ejercicios, será capaz de:

- Comprender la utilidad de cada uno de los estados financieros de la empresa y la información que los mismos aportan.
- Relacionar los estados financieros de la empresa como un todo inseparable, evitando análisis sesgados y parciales que conducirían a interpretaciones y decisiones erróneas.
- Interpretar el informe resultante de la auditoría externa, y comprender la importancia del mismo como documento inseparable de las Cuentas Anuales.

Contenido

1.1. Los principios contables generalmente aceptados.
1.2. Los criterios de valoración del Plan General Contable.
1.3. Principales normas de valoración.
1.4. Las Cuentas Anuales.
    1.4.1. El balance de situación.

1.4.2. La cuenta de pérdidas y ganancias.
1.4.3. El estado de flujos de efectivo.
1.4.4. El estado total de cambios en el patrimonio neto.
1.4.5. La memoria.
1.5. En informe de gestión.
1.6. El informe de auditoría de las Cuentas Anuales.

TEMA 2. PUNTO DE EQUILIBRIO Y TOMA DE DECISIONES

Resultados del aprendizaje

El estudiante, después de estudiar el tema y realizar los ejercicios, será capaz de:

- Calcular el umbral de rentabilidad y realizar una correcta interpretación del mismo.
- Tomar decisiones relacionadas con el punto de equilibrio.
- Calcular el óptimo de producción para maximizar el beneficio.

Contenido

2.1. El concepto de punto de equilibrio o umbral de rentabilidad.
2.2. El punto de equilibrio del Ebitda, del resultado de explotación y del Beneficio antes de impuestos.
2.3. El análisis del óptimo de producción.

TEMA 3. ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS

Resultados del aprendizaje

El estudiante, después de estudiar el tema y realizar los ejercicios, será capaz de:

- Calcular los principales ratios financieros relacionados con la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de la empresa.
- Interpretar los resultados obtenidos y relacionar los diferentes ratios en su conjunto.
- Realizar un análisis temporal de los ratios financieros, y extraer las conclusiones oportunas.
- Conocer las limitaciones de los ratios financieros y la necesidad de recurrir a técnicas complementarias.
- Distinguir entre el ciclo corto y el ciclo largo de una empresa, prestando especial atención a los componentes que integran el período de maduración y el ciclo de caja.

Contenido

3.1. Utilidad de los ratios financieros.
3.2. Limitación de los ratios financieros.

3.3. Clasificación de los ratios financieros:
    3.3.1. Ratios de liquidez
    3.3.2. Ratios de solvencia y endeudamiento.
    3.3.3. Ratios de rentabilidad.
3.4. El ciclo largo y el ciclo corto de la empresa.
3.5. El período de maduración y el ciclo de caja.

TEMA 4. Análisis de los costes empresariales

Resultados del aprendizaje

El estudiante, después de estudiar el tema y realizar los ejercicios, será capaz de:

- Distinguir las distintas categorías de costes y su correcta interpretación.
- Construir una cuenta de resultados en función de la naturaleza de los costes.
- Medir la productividad a partir de distintos indicadores.

Contenido

4.1. Costes variables vs costes fijos.
4.2. Costes directos vs costes indirectos.
4.3. Costes asignados vs costes no asignados al producto.
4.4. Costes industriales, administrativos, comerciales y financieros.
4.5.- Eficacia, eficiencia y productividad.

TEMA 5.- Análisis de la rentabilidad y valoración de empresas

Resultados del aprendizaje

El estudiante, después de estudiar el tema y realizar los ejercicios, será capaz de:

- Realizar un análisis vertical y horizontal de los estados financieros.
- Calcular e interpretar las medidas relacionadas con el apalancamiento operativo y financiero de la empresa.
- Calcular el coste de los recursos empleados, tanto del capital propio como de los recursos ajenos, así como el coste ponderado de todos los recursos empleados.

Contenido

5.1. Análisis vertical y horizontal de la cuenta de pérdidas y ganancias.
5.2. Apalancamiento operativo.
5.3. Apalancamiento financiero.
5.4. Coste del capital.
5.5. Coste de los recursos ajenos.

5.6. El coste ponderado de los recursos empleados (WACC- *Weighted Average Cost of Capital*)
5.7. Técnicas de valoración de empresas

TEMA 6. Previsión de los estados financieros

Resultados del aprendizaje

El estudiante, después de estudiar el tema y realizar los ejercicios, será capaz de:

- Realizar un análisis previsional del balance, la cuenta de pérdidas y ganancias y el estado de flujos de efectivo.
- Cuantificar y analizar las desviaciones, y extraer las conclusiones oportunas tomando decisiones correctoras a tiempo.

Contenido

6.1. Procedimiento para la confección de los estados financieros previsionales.
6.2. La cuenta de resultados previsional.
6.3. El balance de situación previsional.
6.4. El estado de flujos de efectivo previsional.

4. METODOLOGÍA DE ENSEÑANZA Y APRENDIZAJE

La asignatura de Planificación y Análisis de Empresas se imparte siguiendo la siguiente metodología:

- Sesiones magistrales, en las que se sientan las bases de los principales conceptos teóricos, en combinación con ejercicios prácticos que serán realizados por el docente.
- Realización de tests por parte de los alumnos, con distintas opciones de entre las cuales solamente una respuesta es correcta. Estas tareas permiten verificar que los alumnos hayan asimilado correctamente los conceptos impartidos, y detectar, si fuese el caso, las posibles carencias para corregirlas a tiempo.
- Ejercicios propuestos que los alumnos deberán desarrollar, y que servirán para comprobar la correcta aplicación práctica de los conceptos teóricos desarrollados en sesiones anteriores. Estos ejercicios podrán realizarse individualmente o en grupo, según las instrucciones que en cada momento se establezcan.
- Un trabajo grupal que verse sobre algún aspecto relacionado con la asignatura, que será expuesto en las últimas sesiones de clase. Este trabajo permitirá a los alumnos

comprobar la utilidad de los conocimientos aprendidos durante el curso, con una visión eminentemente práctica que los acercará a la realidad empresarial.

5. EVALUACIÓN

De acuerdo con el Plan Bolonia, el modelo premia el esfuerzo constante y continuado del estudiantado. Un 40% de la nota se obtiene de la evaluación continua de las actividades dirigidas y el 60% porcentaje restante, del examen final presencial. El examen final tiene dos convocatorias.

La nota final de la asignatura (NF) se calculará a partir de la siguiente fórmula:

- **NF = Nota Examen Final x 60% + Nota Evaluación Continuada x 40%**
- Nota mínima del examen final para calcular la NF será de 40 puntos sobre 100.
- La asignatura queda aprobada con una NF igual o superior a 50 puntos sobre 100.

La evaluación continuada (40%) constará de las siguientes actividades:

- Examen parcial que tendrá una valoración del 20%.
- Trabajo grupal en el que los alumnos pondrán en práctica los conocimientos adquiridos a lo largo de la asignatura, que será presentado en público durante las últimas sesiones de la asignatura, con una valoración del 20%.

6. BIBLIOGRAFÍA

6.1. BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

Callejón, A. et al. (2017). *Estado de flujos de efectivo: elaboración e interpretación*, Pirámide, Madrid.

Rojo, A. (2019). *Análisis económico-financiero de la empresa: Un análisis desde los datos contables (2º edición)*, Garceta Grupo Editorial, Madrid.

6.2. BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

Amat, O. (2017). *Ratios sectoriales: cuentas anuales (balances y cuentas de resultados) de 166 sectores. 25 ratios por sector.* Bresca (Profit editorial), Barcelona.

Arias, A. (2019). *Operaciones auxiliares de gestión de tesorería.* Mc-Graw Hill Interamericana de España.

Cabrerizo, M. (2017), *Gestión económica y financiera de la empresa (2ª ed)*, Marcombo, Barcelona.

Durbán, S. & Irimia, I. (2016). *Planificación financiera en la práctica empresarial (2º ed.)*, Pirámide, Madrid.

Garrido, P.; Iñiguez, R. (2017). *Análisis de estados contables: elaboración e interpretación de la información financiera (4º ed.),* Pirámide, Madrid.

Llorente J.I. (2017). *Análisis de estados económico-financieros (2ª ed.)*, Centro de Estudios Financieros, Madrid.