



centro adscrito a:



UNIVERSITAT POLITÈCNICA
DE CATALUNYA
BARCELONATECH

MÁSTER UNIVERSITARIO EN DIRECCIÓN DE MARKETING

GUÍA DOCENTE DE IMPACTO FINANCIERO DE LAS DECISIONES ESTRATÉGICAS 2022-2023

DATOS GENERALES

Nombre:	Impacto Financiero de las Decisiones Estratégicas
Código:	801522
Curso:	2022-2023
Titulación:	Máster Universitario en Dirección de Marketing
Número de créditos (ECTS):	5
Requisitos:	Sin requisitos previos
Ubicación en el plan de estudios:	2022-2023 Primer cuatrimestre
Fecha de la última revisión:	Enero de 2023
Profesor responsable:	Dr. Pol Santandreu i Gràcia

1. DESCRIPCIÓN GENERAL

La mayoría de las decisiones que se toman en cualquier departamento de una empresa tienen trascendencia económica y financiera. Es por ello que todos los responsables de las diferentes áreas funcionales de una compañía, y en este sentido los de marketing no son excepción, deben conocer diferentes indicadores que permitan interpretar cómo afectan sus decisiones en la estructura económica y financiera de su departamento y del proyecto en general.

Teniendo en cuenta que detrás de cada decisión, hay una consecuencia económica y financiera, conocer estos efectos permiten tomar mejores decisiones y que éstas estén alineadas con los objetivos que se persiguen y la estrategia de la empresa.

Las consecuencias económico-financieras, alcanzan una necesidad de conocimiento superior. Es el idioma común en la empresa y, en ella, se basan las decisiones, y su conocimiento permite que la gente se relaje, sepa interpretar, analizar y compartir problemas y soluciones, en beneficio de todos. El cuadro de mando integral es un claro ejemplo de ello, ya que ayuda a convertir la ejecución diaria en el camino que lleva al objetivo estratégico señalado. En control de la gestión es el obligado compromiso para poder evaluar las decisiones que entre todos se toman cada día. Esto afectará positivamente a la cultura de la empresa, al entorno y permitirá aunar y estimular los esfuerzos de todas las personas.

El objetivo principal es acercar la gestión y el conocimiento económico y financiero a todas las personas del área de marketing para ver nuestra adaptación al mercado, el grado de desarrollo con éxito de nuestras decisiones, las actividades y la forma de mejorar continuamente en nuestras decisiones diarias.

2. OBJETIVOS

- Conocer para qué sirven (y para que no sirven) los estados financieros y obtener la información del balance y de la cuenta de resultados para conocer los aspectos económicos y financieros que mueven las empresas.
- Ayudar y mostrar a los alumnos la forma de interpretar los estados financieros para mejorar la gestión, basándonos en el análisis de los datos para saber tomar decisiones y para mover y cambiar la organización hacia los objetivos marcados previamente.
- Facilitar a los participantes el punto de vista del departamento financiero, en el cual se justificarán desde esta área el plan de acción. Ver de qué forma “todos” somos y trabajamos en finanzas.
- Dar a los alumnos las herramientas de análisis que les ayudarán en la gestión y toma de decisiones de carácter financiero, y así conocer el impacto que tendrán en otras áreas de la compañía. Disponer de esta información transmite a los alumnos seguridad, confianza y motivación hacia los resultados.
- Proporcionar a los alumnos la formación e información económica y financiera que va a contribuir a su desarrollo personal, facilitando el conocimiento de esta materia. Por ello, los asistentes van a mejorar su empleabilidad y podrán relacionarse dentro de la empresa utilizando el mismo idioma que finanzas.

3. CONTENIDOS

TEMA 1. Los estados financieros: cuenta de resultados.

TEMA 2. Los estados financieros: balance de situación

TEMA 3. Análisis de balances

TEMA 4. Selección de inversiones

TEMA 5. Fuentes de financiación

TEMA 6. Confección del plan financiero de un proyecto

TEMA 1. LOS ESTADOS FINANCIEROS: CUENTA DE RESULTADOS

Resultados del aprendizaje

Una vez leído este capítulo y realizados los ejercicios, el alumnado será capaz de:

- Analizar la situación económica de la empresa en una fecha determinada.

- Calcular el resultado de la gestión de la empresa como consecuencia de las operaciones ordinarias (ingresos y gastos).
- Elaborar una cuenta de pérdidas y ganancias.
- Comprender los conceptos de ingresos y gastos, cómo se clasifican, reconocen y valoran.
- Analizar los diferentes márgenes.
- Entender la importancia que reviste la aplicación del principio de devengo.
- Comprender la importancia y el significado que tiene el concepto del resultado del ejercicio y su incidencia en las cuentas anuales.

Contenido

1. Concepto y clasificación del resultado.
2. Componentes del resultado, ingresos y gastos.
3. Estructura y contenido de la cuenta de pérdidas y ganancias.
4. Análisis de márgenes.
5. El umbral de rentabilidad
6. Los precios y el resultado

TEMA 2. LOS ESTADOS FINANCIEROS: BALANCE DE SITUACIÓN

Resultados del aprendizaje

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

- Identificar los bienes y derechos que tiene la entidad y cómo ha financiado la adquisición de estos: con recursos de su propiedad o con financiación ajena.
- Comprender el concepto de patrimonio y sus componentes.
- Conocer cómo se determina el valor del patrimonio neto de una empresa.
- Analizar las características de los elementos de activo, pasivo y patrimonio neto.
- Distinguir entre estructura económica y financiera y la clasificación de los elementos en corrientes y no corrientes según su funcionalidad.
- Elaborar un balance de situación.
- Defender y discutir un diagnóstico económico financiero de una empresa destacando los puntos fuertes y los débiles.

Contenido

1. Concepto y objetivos informativos del balance de situación.
2. Criterios para la elaboración del balance, sus componentes.
3. Inversión y financiación
4. Tipos de inversiones y de financiación

TEMA 3. ANÁLISIS DE BALANCES

Resultados del aprendizaje

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

- Analizar alteraciones del patrimonio de la compañía y determinar las causas de los mismos
- Representar relaciones entre magnitudes procedentes de la cuenta de resultados o de pérdidas y ganancias, y el balance de situación de la empresa.
- Determinar la salud económica financiera de la empresa a través de ratios.
- Comparar los resultados de la empresa con distintas partidas del balance o de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Contenido

1. Análisis gráfico
2. El fondo de Maniobra
3. Ratios de liquidez.
4. Ratios de solvencia.
5. Ratios de gestión
6. Rentabilidad económica y financiera
7. Apalancamiento financiero y consecuencias

TEMA 4. SELECCIÓN DE INVERSIONES

Resultados del aprendizaje

El alumnado, una vez leído este capítulo y realizado los ejercicios, será capaz de:

- Analizar la viabilidad de un proyecto
- Entender qué es crear valor
- Calcular los flujos de las inversiones a partir del análisis del proyecto
- Calcular el tiempo que tardarán en recuperar el desembolso inicial invertido en el proceso productivo.

Contenido

1. Métodos estáticos de selección de inversiones: *payback*.
2. Métodos dinámicos: VAN y TIR.
3. El coste de los recursos
4. Análisis de la creación de valor

TEMA 5. FUENTES DE FINANCIACIÓN

Resultados del aprendizaje

Después de estudiar el tema y realizar los ejercicios, el alumnado será capaz de:

- Analizar y comprender las vías que utiliza la empresa para obtener los recursos financieros necesarios que sufraguen su actividad.
- A través de los condicionantes que tienen los distintos tipos de financiación disponibles para la empresa el alumno será capaz de valorar qué fuente financiera es más adecuada para la financiación de las inversiones de la empresa, ya sean éstas a corto o a largo plazo.

Contenido

1. Financiación propia
2. Financiación ajena a largo plazo. Diferentes opciones.
3. Financiación ajena a corto plazo. Diferentes opciones.
4. El apalancamiento financiero y la creación de valor

TEMA 6. CONFECCIÓN DEL PLAN FINANCIERO DE UN PROYECTO

Resultados del aprendizaje

Después de estudiar el tema y realizar los ejercicios, el alumnado será capaz de:

- Realizar un completo plan financiero para un proyecto empresarial utilizando todos los conceptos explicados en el curso.
- Entender los diferentes flujos y su interpretación.
- Identificar inductores y palancas de valor.

Contenido

1. Partes de un plan financiero
2. Flujos económicos del proyecto
3. Flujos financieros
4. El uso de los flujos y la interpretación de la información

4. METODOLOGÍA DE ENSEÑANZA Y APRENDIZAJE

El proceso de aprendizaje de la asignatura es eminentemente práctico, combinando explicaciones y reflexiones en clase con casos prácticos y tareas a desarrollar fuera y dentro del aula.

CASOS PRÁCTICOS

Resolución de supuestos de problemáticas empresariales para experimentar la aplicación práctica de los contenidos teóricos de las diferentes asignaturas. Los casos deberán prepararse fuera del aula para discutirlos en la sesión presencial.

CLASES PARTICIPATIVAS

Las sesiones lectivas se llevan a cabo mediante la interacción permanente entre el alumnado y el profesorado que las imparte con la finalidad de contrastar los conceptos tratados mediante análisis y debate abierto con el apoyo de casos prácticos reales y simulaciones.

TUTORÍAS ONLINE

Se programarán sesiones *online* de forma personalizada para la resolución de dudas y de apoyo en los distintos trabajos y ejercicios que se plantean en el curso.

5. EVALUACIÓN

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

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

- $NF = \text{Nota Examen Final} \times 40\% + \text{Nota Evaluación continuada} \times 60\%$
- 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.

Tipo de actividad	Descripción	% Evaluación	
Entregas:			36%
	Participación en clase	33,34%	
	Caso	33,33%	
	Caso Final	33,34%	
Cuestionarios:			24%
	Test final	100%	
Examen final:			40%
	Examen final	100%	

6. BIBLIOGRAFÍA

6.1. BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Martínez Abascal, Eduardo. *Finance for managers*. London: McGraw-Hill Higher Education, 2012. ISBN 97888478979691.
- Massons Rabassa, Joan. *Finanzas para profesionales de márketing y ventas* [en línea]. Barcelona: Deusto, 2014. ISBN 9788423427932.
- Santandreu Gràcia, Pol. Santandreu Martínez, Eliseu. *Manual de Finanzas*. Gestion 2000. 2020. ISBN 9788480884006
- Santandreu Gràcia, Pol y otros. *Fundamentos de Análisis Financiero*. Granica Ediciones. ISBN 9788475773179
- Santandreu, Eliseu. *Finanzas para directivos de marketing*. Ediciones Gestión 2000. 2003. ISBN 9788480888400

6.2. BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

- Amat, Oriol. *Análisis de los estados financieros: fundamentos y aplicaciones*. Barcelona: Gestión 2000, 2008. ISBN 9788496612969.
- Collins, James C. *Empresas que sobresalen: por qué algunas sí pueden mejorar la rentabilidad y otras no*. Barcelona: Deusto, 2014. ISBN 9788423428007.
- Gutiérrez Viguera, Manuel; Couso Ruano, Álvaro. *Interpretación y análisis de balances*. Madrid: RA-MA, 2010. ISBN 9788478979691.
- Pablo López, Andrés de. *Gestión financiera*. Madrid: Ramón Areces, 2010. ISBN 9788499610092.
- Vázquez Torres, Ángel Luis. *Manual de financiación para pymes y profesionales*. Barcelona: Experiencia, 2002. ISBN 8493226467.