



centro adscrito a:



UNIVERSITAT POLITÈCNICA
DE CATALUNYA
BARCELONATECH

GUÍA DOCENTE DE PLANIFICACIÓN Y ANÁLISIS DE EMPRESAS 2023-24

DATOS GENERALES

| | |
|--|---|
| Nombre de la asignatura: | PLANIFICACIÓN Y ANÁLISIS DE EMPRESAS |
| Código | 801953 (ADE) |
| Curso: | 2023-24 |
| Titulación: | Grado en Administración y Dirección de Empresas |
| N.º de créditos (ECTS): | 6 |
| Ubicación en el plan de estudios: | 3 ^{er} Curso, 1 ^{er} Cuatrimestre |
| Departamento: | Dirección Financiera, control de gestión y contabilidad |
| Responsable de departamento: | Dr. Pere Gómez Ortiz |
| Fecha de la última revisión: | Julio 2023 |
| Fecha de última revisión: | Dr. Alfonso Fernández Pascual Dr. Pere Gómez Ortiz |

1. DESCRIPCIÓN GENERAL

La asignatura de Planificación y Análisis de Empresas se circunscribe en el Departamento de Dirección Financiera, control de gestión y contabilidad y tiene como principal objetivo el aprendizaje del análisis de empresas a partir de la información disponible, tanto si ésta es generada internamente como si proviene de fuentes externas (fundamentalmente, pero no exclusivamente, las cuentas anuales).

La asignatura contempla diversas técnicas para facilitar el análisis financiero y económico de las empresas, tales como la interpretación de ratios financieros, 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 seguidamente la confección de previsiones financieras de los principales estados financieros: balance de situación, 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 hacer un diagnóstico y detectar futuras líneas de actuación, tanto cuantitativas como cualitativas.

La asignatura aporta competencias esenciales para el futuro directivo de una empresa para el desempeño de funciones financieras, así como el desempeño de funciones comerciales

y de gerencia que, en cualquiera de los casos, exige una formación básica en el análisis financiero y económico de una organización.

El análisis y, especialmente la planificación financiera en la empresa es una necesidad clave que involucra 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.

2. OBJETIVOS

Al finalizar el curso el alumno será capaz de:

- Interpretar y analizar de forma adecuada de la información financiera y económica clave de la empresa.
- Diferenciar los hechos principales de los hechos secundarios, y por lo tanto, optimizar el tiempo de realización de un análisis económico y financiero adecuado.
- Aplicar los fundamentos del cálculo del punto de equilibrio del EBITDA, el resultado operativo y el resultado antes de impuestos. Estos fundamentos se desarrollan y profundizan en la asignatura de Control de Gestión.
- Construir e interpretar balances y cuentas de resultados a partir de ratios y conceptos como el apalancamiento financiero y operativo.
- Definir y construir estados financieros previsionales a uno y tres años y analizar su racionalidad. Estos estados financieros previsionales son una de las herramientas clave que el alumno deberá utilizar en su TFG de final de grado en los proyectos de empresas.
- Conocer las bases para cuantificar e interpretar las desviaciones entre las previsiones y los datos realmente acaecidos que se desarrolla de forma más avanzada en la asignatura de Control de Gestión.
- Calcular y entender el coste de capital y los recursos de tercero como tipo clave para el análisis de inversiones y de empresas que se realiza en las asignaturas de Dirección y, fundamentalmente, Estrategia financiera.
- Conocer la utilidad de la información proporcionada por los distintos estados financieros de la empresa.
- Trabajar en equipo en la confección del trabajo en grupo que es un pilar de la evaluación continua.
- Mejorar las competencias en comunicación mediante la presentación del trabajo en público del trabajo.

3. CONTENIDO

BLOQUE 1.- ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS HISTÓRICOS

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 ratios verticales y horizontales y 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.
- Distinguir entre el apalancamiento operativo y financiero.
- Conocer los fundamentos básicos del cálculo del coste de capital.

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 verticales y horizontales.
 - 3.3.2. Ratios de liquidez
 - 3.3.3. Ratios de solvencia y endeudamiento.
 - 3.3.4. 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.

BLOQUE 2. FUNDAMENTOS DE COSTES EMPRESARIALES

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 RENTABILIDAD

Resultados del aprendizaje

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

- 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 INTRODUCCIÓN ESTADOS FINANCIEROS PREVISIONALES

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 a uno y tres años.
- Analizar la razonabilidad de las proyecciones utilizando los ratios del Bloque 1.
- Identificar necesidades de financiación y como cubrirlas a partir de instrumentos financieros simples.
- Cuantificar y analizar las desviaciones, y extraer las conclusiones oportunas tomando decisiones correctoras a tiempo.

Contenido

- 4.1. Procedimiento para la confección de los estados financieros previsionales.
- 4.2. La cuenta de resultados previsional.
- 4.3. El balance de situación previsional.
- 4.4. El estado de flujos de efectivo previsional.
- 4.5. Puesta en práctica de los conocimientos adquiridos.

4. METODOLOGÍA DE ENSEÑANZA Y APRENDIZAJE

Grupo presencial:

Se basa en clases expositivas participativas complementadas con la realización de casos prácticos que se trabajan en aula y fuera de aula como preparación o consolidación de las sesiones magistrales. Asimismo, se realizan test en aula para consolidar conocimientos y preparar los test de evaluación continuada.

Con las prácticas en clase y los caso y ejercicios en casa se espera reafirmar los conceptos y procedimientos que se han presentado en la clase.

Las principales actividades que se realizarán son:

- A lo largo de la asignatura se realizarán actividades como resolución de problemas, participación en debates y resolución de casos.
- Clase práctica de resolución de ejercicios, con la participación de los estudiantes, de casos prácticos y/o ejercicios relacionados con los contenidos de la materia.
- Pruebas tipo test de práctica.
- Trabajo en grupo que se entrega por escrito y se presenta públicamente los últimos días del curso.

Grupo semipresencial:

Se basa en clases participativas en las que se resume lo esencial de los conceptos teóricos y se practican los ejercicios clave. Previamente los contenidos de la materia han sido previamente publicados en el campus virtual y se han dado las indicaciones oportunas, de manera que el estudiante prepara de forma autónoma, asistido virtualmente por el profesor los contenidos y ejercicios clave de la sesión siguiente. Con las prácticas en clase y los trabajos en casa se espera consolidar los conceptos y procedimientos que se han presentado en la clase.

- Clase práctica de resolución, con la participación de los estudiantes, de casos prácticos y/o ejercicios relacionados con los contenidos de la materia.
- Pruebas tipo test de práctica.
- Trabajo en grupo que se entrega por escrito y se presenta públicamente los últimos días del curso si el profesor ve que los conceptos se han consolidado. Si no es así se pedirá un video expositivo y se aprovechará la sesión para consolidar aprendizajes.

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.

Grupo presencial:

| Tipo de actividad | Descripción | % Evaluación | |
|-------------------|---------------------------------|--------------|------------|
| Entregas: | | | 40% |
| | Bloque 1 Tema 1. Cuestionario | 10% | |
| | Bloque 1 Prueba escrita | 20% | |
| | Bloque 2 Cuestionario | 20% | |
| | Bloque 2 Prueba escrita | 20% | |
| | Trabajo | 30% | |

| | | | |
|----------------------|--------------|------|------------|
| Examen final: | | | 60% |
| | Examen final | 100% | |

Grupo semipresencial:

| Tipo de actividad | Descripción | % Evaluación | |
|----------------------|---------------------------------|--------------|------------|
| Entregas: | | | 40% |
| | Bloque 1 Tema 1. Cuestionario | 10% | |
| | Bloque 1 Prueba escrita | 20% | |
| | Bloque 2 Cuestionario | 20% | |
| | Bloque 2 Prueba escrita | 20% | |
| | Trabajo | 30% | |
| Examen final: | | | 60% |
| | Examen final | 100% | |

6. BIBLIOGRAFÍA

- Amat, O. (2021). *Ratios sectoriales: cuentas anuales (balances y cuentas de resultados) de 166 sectores. 25 ratios por sector.* www.accid.com
- 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.
- **Callejón, A. (2017). *Estado de flujos de efectivo: elaboración e interpretación, Pirámide, Madrid.***
- 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.
- **Rojo, A. (2019). *Análisis económico-financiero de la empresa: Un análisis desde los datos contables (2º edición)*, Garceta Grupo Editorial, Madrid.**
- **Roux, Félix (2020). *Valoración de empresas: Herramientas básicas*, Pirámide, Madrid.**

Nota: en negrita bibliografía recomendada básica.