



centro adscrito a:



UNIVERSITAT POLITÈCNICA
DE CATALUNYA
BARCELONATECH

GUIA DOCENT DE PLANIFICACIÓ I ANÀLISI D' EMPRESSES 2024-25

DADES GENERALS

Nom de l' assignatura:	PLANIFICACIÓ I ANÀLISI D' EMPRESES
Codi	801953 ADE
Curs:	2024-25
Titulació:	Grau en Administració i Direcció d' Empreses
Nº de crèdits (ECTS):	6
Ubicació en el pla d' estudis:	3er Curs, 1er Quadrimestre
Departament:	Direcció Financera, Control de Gestió i Comptabilitat
Responsable de departament:	Dr. Pere Gómez Ortiz
Data de l' última revisió:	Juliol 2024
Professorat:	Dr. Alfonso Fernández Pascual Dr. Pere Gómez Ortiz

1. DESCRIPCIÓ GENERAL

L'assignatura de Planificació i Anàlisi d'Empreses (PAE) pertany al Departament de Direcció financera, control de gestió i comptabilitat i té com a principal objectiu l'aprenentatge de l'anàlisi d'empreses a partir de la informació disponible, tant si aquesta és generada internament com si prové de fonts externes (fonamentalment, però no exclusivament, els comptes anuals).

L' assignatura contempla diverses tècniques per facilitar l' anàlisi financera i econòmica de les empreses, com ara la interpretació de ràtios financeres, el punt d' equilibri, l' apalancament operatiu i financer, el càlcul de l' òptim de producció, el cost del capital propi i dels recursos aliens i el període de maduració, entre d' altres.

A partir de l' anàlisi històrica de la companyia, s' aborda seguidament la confecció de previsions financeres dels principals estats financers: balanç de situació, compte de resultats i estat de fluxos d' efectiu. De l' anàlisi previsional anual es passa a confeccionar la previsió mensual de tresoreria.

L' assignatura aporta les competències essencials per al futur directiu d' una empresa en l' acompliment de funcions d' anàlisi financera, elaboració de projeccions financeres i previsions de tresoreria.

L' anàlisi i, especialment la planificació financera a l' empresa és una necessitat clau que involucra tots els directius, financers, comercials i industrials, i per això l' assignatura de Planificació i Anàlisi d' Empreses resulta d' interès per a tots els perfils professionals.

2. OBJECTIUS

En finalitzar el curs l' alumne serà capaç de:

- Interpretar i analitzar de forma adequada de la informació financera i econòmica clau de l' empresa.
- Diferenciar els fets principals dels fets secundaris i, per tant, optimitzar el temps de realització d' una anàlisi econòmica i financera adequada.
- Aplicar els fonaments del càlcul del punt d' equilibri de l' EBITDA, el resultat operatiu i el resultat abans d' impostos. Aquests fonaments es desenvolupen i aprofundeixen en l' assignatura de Control de Gestió.
- Construir i interpretar balanços i comptes de resultats a partir de ràtios i conceptes com l' apalancament financer i operatiu.
- Definir i construir estats financers previsionals a un i tres anys i analitzar la seva racionalitat i viabilitat financera. Aquests estats financers són una de les eines clau que l' alumne haurà d' utilitzar en el seu TFG de final de grau en els projectes de negoci.
- Calcular i entendre el cost de capital i els recursos de tercers com a concepte clau per a l' anàlisi d' inversions i d' empreses que es realitza en les assignatures de Direcció i, fonamentalment, Finances Corporatives.
- Conèixer la utilitat de la informació proporcionada pels diferents estats financers de l' empresa.
- Realitzar previsions de tresoreria a curt termini.
- Treballar en equip en la confecció del treball en grup que és un pilar de l' avaluació contínua.
- Millorar les competències en comunicació mitjançant la presentació del treball en públic del treball.

3. CONTINGUT

TEMA 1. INTRODUCCIÓ A LA PLANIFICACIÓ ECONÒMICA I FINANCERA

Resultats de l' aprenentatge

L' estudiant, després d' estudiar el tema i realitzar els exercicis, serà capaç de:

- Comprendre la utilitat de cadascun dels estats financers de l' empresa i la informació que els mateixos aporten.
- Relacionar els estats financers de l' empresa com un tot inseparable, evitant anàlisis esbosses i parcials que conduirien a interpretacions i decisions errònies.
- Interpretar l' informe resultant de l' auditoria externa, i comprendre la importància del mateix com a document inseparable dels Comptes Anuals.

Contingut

- 1.1. Els principis comptables generalment acceptats.
- 1.2. Els criteris de valoració del Pla General Comptable.
- 1.3. Principals normes de valoració.
- 1.4. Els Comptes Anuals.
 - 1.4.1. El balanç de situació.
 - 1.4.2. El compte de pèrdues i guanys.
 - 1.4.3. L'estat de fluxos d'efectiu.
 - 1.4.4. L'estat total de canvis en el patrimoni net.
 - 1.4.5. La memòria.
- 1.5. En informe de gestió.
- 1.6. L'informe d'auditoria dels Comptes Anuals.

TEMA 2. PUNT D' EQUILIBRI I PRESA DE DECISIONS

Resultats de l' aprenentatge

L' estudiant, després d' estudiar el tema i realitzar els exercicis, serà capaç de:

- Calcular el llindar de rendibilitat i realitzar una correcta interpretació d' aquest.
- Prendre decisions relacionades amb el punt d' equilibri.
- Calcular l' òptim de producció per maximitzar el benefici.

Contingut

- 2.1. El concepte de punt d'equilibri o llindar de rendibilitat.
- 2.2. El punt d'equilibri de l'Ebitda, del resultat d'explotació i del Benefici abans d'impostos.
- 2.3. L'anàlisi de l'òptim de producció.

TEMA 3. ANÀLISI DE RÀTIOS FINANCERS

Resultats de l'aprenentatge

L'estudiant, després d'estudiar el tema i realitzar els exercicis, serà capaç de:

- Calcular les ràtios verticals i horitzontals i les principals ràtios financeres relacionades amb la liquiditat, la solvència i la rendibilitat de l'empresa.
- Interpretar els resultats obtinguts i relacionar les diferents ràtios en el seu conjunt.
- Realitzar una anàlisi temporal de les ràtios financeres, i extreure'n les conclusions oportunes.
- Conèixer les limitacions de les ràtios financeres i la necessitat de recórrer a tècniques complementàries.
- Distingir entre el cicle curt i el cicle llarg d'una empresa, prestant especial atenció als components que integren el període de maduració i el cicle de caixa.
- Distingir entre l'apalancament operatiu i financer.
- Conèixer els fonaments bàsics del càlcul del cost de capital.

Contingut

- 3.1. Utilitat de les ràtios financeres.
- 3.2. Limitació de les ràtios financeres.
- 3.3. Classificació de les ràtios financeres:
 - 3.3.1. Ràtios verticals i horitzontals.
 - 3.3.2. Ràtios de liquiditat
 - 3.3.3. Ràtios de solvència i endeutament.
 - 3.3.4. Ràtios de rendibilitat.
- 3.4. El cicle llarg i el cicle curt de l'empresa.
- 3.5. El període de maduració i el cicle de caixa.

TEMA 4. ANÀLISI DELS COSTOS EMPRESARIALS

Resultats de l' aprenentatge

L' estudiant, després d' estudiar el tema i realitzar els exercicis, serà capaç de:

- Distingir les diferents categories de costos i la seva correcta interpretació.
- Construir un compte de resultats en funció de la naturalesa dels costos.
- Mesurar la productivitat a partir de diferents indicadors.

Contingut

- 4.1. Costos variables vs costos fixos.
- 4.2. Costos directes vs costos indirectes.
- 4.3. Costos assignats vs costos no assignats al producte.
- 4.4. Costos industrials, administratius, comercials i financers.
- 4.5.- Eficàcia, eficiència i productivitat.

TEMA 5. ANÀLISI DE RENDIBILITAT

Resultats de l' aprenentatge

L' estudiant, després d' estudiar el tema i realitzar els exercicis, serà capaç de:

- Calcular i interpretar les mesures relacionades amb l' apalancament operatiu i financer de l' empresa.
- Calcular el cost dels recursos emprats, tant del capital propi com dels recursos aliens, així com el cost ponderat de tots els recursos emprats.

Contingut

- 5.1. Anàlisi vertical i horitzontal del compte de pèrdues i guanys.
- 5.2. Apalancament operatiu.
- 5.3. Apalancament financer.
- 5.4. Cost del capital.
- 5.5. Cost dels recursos aliens.
- 5.6. El cost ponderat dels recursos emprats (WACC- *Weighted Average Cost of Capital*)
- 5.7. Tècniques de valoració d'empreses

TEMA 6. ANÀLISI FINANCERA PREVISIONAL

Resultats de l'aprenentatge

L'estudiant, després d'estudiar el tema i realitzar els exercicis, serà capaç de:

- Realitzar una anàlisi previsional del balanç, el compte de pèrdues i guanys i l'estat de fluxos d'efectiu a un i tres anys.
- Analitzar la raonabilitat de les projeccions utilitzant les ràtios.
- Identificar necessitats de finançament i com cobrir-les, a partir d'instruments financers simples.
- Realitzar projeccions financeres i previsions de tresoreria a curt termini...

Contingut

- 4.1. Procediment per a la confecció dels estats financers.
- 4.2. El compte de resultats previsional.
- 4.3. El balanç de situació.
- 4.4. L'estat de fluxos d'efectiu.
- 4.5. Posada en pràctica dels coneixements adquirits.

4. METODOLOGIA D'ENSENYAMENT I APRENTATGE

Grup presencial:

L'assignatura s'organitza de manera que l'estudiant pugui obtenir els coneixements dels diferents temes, aconseguir portar-los a la pràctica, i desenvolupi una actitud participativa, proactiva i d'esperit crític envers aquests.

Es basa en classes expositives participatives complementades amb la realització de casos pràctics que es treballen en aula i fora d'aula com a preparació o consolidació de les sessions magistrals. Així mateix, es realitzen test en aula per consolidar coneixements i preparar les proves d'avaluació continuada.

Amb les pràctiques a classe i els casos i exercicis a casa s'espera reafirmar els conceptes i procediments que s'han presentat en aula.

Les principals activitats que es realitzaran són:

- Resolució de casos pràctics, participació en debats, dinàmiques de grup.
- Treball en grup/cooperatiu amb presència del professor/a.
- Treball autònom d'estudi i realització de casos pràctics per discutir en aula.

- Presentació de temes d' actualitat vinculats amb la matèria per a la seva resolució en aula.
- Proves tipus test de pràctica per validar la comprensió de determinats temes.
- Treball en grup que es lliura per escrit i es presenta públicament els darrers dies del curs.

Grup semipresencial:

Es basa en classes expositives participatives en les quals s' aborda l' essencial dels conceptes teòrics, es practiquen els exercicis clau i es donen indicacions per al treball autònom. Els continguts de la matèria han estat publicats al campus virtual amb anterioritat i s' han donat les indicacions oportunes, de manera que l' estudiant prepara de forma autònoma, assistit virtualment pel professor si s' escau, els continguts i exercicis clau de la sessió següent. Amb les pràctiques a classe i els treballs a casa s'espera consolidar els conceptes i procediments que s'han presentat a la sessió presencial.

- Classe pràctica de resolució de casos i exercicis.
- Proves tipus test de pràctica.
- Treball en grup/cooperatiu amb presència del professor/a.
- Presentació de temes d' actualitat vinculats amb la matèria per a la seva resolució en aula.
- Proves tipus test de pràctica per validar la comprensió de determinats temes.
- Treball en grup que es lliura per escrit i es presenta públicament els darrers dies del curs.

5. AVALUACIÓ

D' acord amb el Pla Bolonya, el model premia l' esforç constant i continuat de l' estudiantat. Un 40% de la nota s' obté de l' avaluació contínua de les activitats dirigides i el 60% percentatge restant, de l' examen final presencial. L' examen final té dues convocatòries.

La nota final de l'assignatura (NF) es calcularà a partir de la següent fórmula:

- **NF = Nota Examen Final x 60% + Nota Avaluació Continuada x 40%**
- Nota mínima de l' examen final per calcular la NF serà de 40 punts sobre 100.
- L' assignatura queda aprovada amb una NF igual o superior a 50 punts sobre 100.

Grup presencial:

Tipus d' activitat	Descripció	% Avaluació	
Lliuraments:			30%
	Prova escrita	30%	
	Prova escrita	30%	
	Treball final	40%	
Qüestionaris:			10%
	Qüestionari 1/Bloc 1	35%	
	Qüestionari 2/Bloc 2	65%	
Examen final:			60%
	Examen final	100%	

Grup semipresencial:

Tipus d' activitat	Descripció	% Avaluació	
Lliuraments:			30%
	Prova escrita	30%	
	Prova escrita	30%	
	Treball final	40%	
Qüestionaris:			10%
	Qüestionari 1/Bloc 1	35%	
	Qüestionari 2/Bloc 2	65%	
Examen final:			60%
	Examen final	100%	

6. BIBLIOGRAFIA

6.1. BIBLIOGRAFIA BÀSICA

Carreró, A. (2017). *Estat de fluxos d' efectiu: elaboració i interpretació*. Piràmide.

Vermell, A. (2019). *Anàlisi economicofinancera de l'empresa: Una anàlisi des de les dades comptables* (2a ed.). Garceta Grup Editorial.

Roux, F. (2020). *Valoració d' empreses: Eines bàsiques*. Piràmide.

6.2. BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTÀRIA

Amat, O. (2021). *Ràtios sectorials: comptes anuals (balanços i comptes de resultats) de 166 sectors*. www.accid.com

Arias, A. (2019). *Operacions auxiliars de gestió de tresoreria*. Mc-Graw Hill Interamericana d' Espanya.

Cabrerizo, M. (2017). *Gestió econòmica i financera de l'empresa* (2a ed.). Marcombo.

Durbán, S., & Irimia, I. (2016). *Planificació financera en la pràctica empresarial* (2a ed.). Piràmide.

Garrido, P., & Iñiguez, R. (2017). *Anàlisi d'estats comptables: elaboració i interpretació de la informació financera* (4a ed.). Piràmide.

Llorente, J. I. (2017). *Anàlisi d'estats economicofinancers* (2a ed.). Centre d' Estudis Financers.