



centro adscrito a:



UNIVERSITAT POLITÈCNICA
DE CATALUNYA
BARCELONATECH

GUÍA DOCENTE DE PLANIFICACIÓN Y ANÁLISIS DE EMPRESAS 2024-25

DATOS GENERALES

Nombre de la asignatura:	PLANIFICACIÓN Y ANÁLISIS DE EMPRESAS
Código	801953 ADE
Curso:	2024-25
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 2024
Profesorado:	Dr. Alfonso Fernández Pascual Dr. Pere Gómez Ortiz

1. DESCRIPCIÓN GENERAL

La asignatura de Planificación y Análisis de Empresas (PAE) pertenece al 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. Del análisis previsional anual se pasa a confeccionar la previsión mensual de tesorería.

La asignatura aporta las competencias esenciales para el futuro directivo de una empresa en el desempeño de funciones de análisis financiero, elaboración de proyecciones financieras y previsiones de tesorería.

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 y viabilidad financiera. 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 negocio.
- Calcular y entender el coste de capital y los recursos de terceros como concepto clave para el análisis de inversiones y de empresas que se realiza en las asignaturas de Dirección y, fundamentalmente, Finanzas Corporativas.
- Conocer la utilidad de la información proporcionada por los distintos estados financieros de la empresa.
- Realizar previsiones de tesorería a corto plazo.
- 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

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 de este 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 de este.
- 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 las principales ratios financieras relacionados con la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de la empresa.
- Interpretar los resultados obtenidos y relacionar las diferentes ratios en su conjunto.
- Realizar un análisis temporal de las ratios financieras, y extraer las conclusiones oportunas.
- Conocer las limitaciones de las ratios financieras 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 las ratios financieras.
- 3.2. Limitación de las ratios financieras.
- 3.3. Clasificación de las ratios financieras:
 - 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.

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. ANÁLISIS FINANCIERO PREVISIONAL

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.
- Identificar necesidades de financiación y como cubrirlas a partir de instrumentos financieros simples.
- Realizar proyecciones financieras y previsiones de tesorería a corto plazo..

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:

La asignatura se organiza de manera que el estudiante pueda obtener los conocimientos de los diferentes temas, consiga llevarlos a la práctica, y desarrolle una actitud participativa, proactiva y de espíritu crítico hacia los mismos.

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 las pruebas de evaluación continuada.

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

Las principales actividades que se realizarán son:

- Resolución de casos prácticos, participación en debates, dinámicas de grupo.
- Trabajo en grupo/cooperativo con presencia del profesor/a.
- Trabajo autónomo de estudio y realización de casos prácticos para discutir en aula.

- Presentación de temas de actualidad vinculados con la materia para su resolución en aula.
- Pruebas tipo test de práctica para validar la comprensión de determinados temas.
- Trabajo en grupo que se entrega por escrito y se presenta públicamente los últimos días del curso.

Grupo semipresencial:

Se basa en clases expositivas participativas en las que se aborda lo esencial de los conceptos teóricos, se practican los ejercicios clave y se dan indicaciones para el trabajo autónomo. Los contenidos de la materia han sido publicados en el campus virtual con anterioridad y se han dado las indicaciones oportunas, de manera que el estudiante prepara de forma autónoma, asistido virtualmente por el profesor si es necesario, 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 sesión presencial.

- Clase práctica de resolución de casos y ejercicios.
- Pruebas tipo test de práctica.
- Trabajo en grupo/cooperativo con presencia del profesor/a.
- Presentación de temas de actualidad vinculados con la materia para su resolución en aula.
- Pruebas tipo test de práctica para validar la comprensión de determinados temas.
- Trabajo en grupo que se entrega por escrito y se presenta públicamente los últimos días del curso.

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:			30%
	Prueba escrita	30%	
	Prueba escrita	30%	
	Trabajo final	40%	
Cuestionarios:			10%
	Cuestionario 1/Bloque 1	35%	
	Cuestionario 2/Bloque 2	65%	
Examen final:			60%
	Examen final	100%	

Grupo semipresencial:

Tipo de actividad	Descripción	% Evaluación	
Entregas:			30%
	Prueba escrita	30%	
	Prueba escrita	30%	
	Trabajo final	40%	
Cuestionarios:			10%
	Cuestionario 1/Bloque 1	35%	
	Cuestionario 2/Bloque 2	65%	
Examen final:			60%
	Examen final	100%	

6. BIBLIOGRAFÍA

6.1. BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

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

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

Roux, F. (2020). *Valoración de empresas: Herramientas básicas*. Pirámide.

6.2. BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

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.

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

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

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