

Plan 60 Dip. en CC. Empresariales

Asignatura 15284 ANALISIS Y PLANIFICACION FINANCIERA

Grupo 1

### Presentación

Primeramente se estudian los fundamentos en que debe basarse el Análisis Financiero, se analiza la rentabilidad de los activos de la empresa y de sus recursos propios. La creación de valor, la generación de beneficios y la valoración que de ello hace el mercado. La liquidez y el endeudamiento de la empresa. Se estudia también su estructura de capital y el apalancamiento tanto financiero como operativo.

A continuación se realiza un análisis del efectivo, el flujo de caja o cash-flow de la empresa, así como el origen de sus movimientos para posteriormente poder hacer una proyección de cuales deben ser las medidas que deba tomar la empresa. Para terminar se describirá el proceso de elaboración de un plan financiero, que partes lo componen, diferenciando entre planificación a largo y a corto plazo

### Programa Básico

Fundamentos del Análisis. Rentabilidad y Creación de Valor. Liquidez Empresarial. Estructura del capital: Deuda y Fondos Propios. Apalancamiento y Valoración Externa de la Empresa. Decisiones de Gestión. Análisis del Punto de Equilibrio. El Cash-flow o Tesorería: Análisis de la Solvencia Financiera a Corto Plazo. La Planificación Financiera como instrumento de apoyo a la Dirección Estratégica. La Planificación Financiera en las condiciones actuales. Planificación Financiera a Largo Plazo. Planificación Financiera a Corto Plazo.

### Objetivos

1. Dotar al estudiante de la suficiente capacidad de análisis que le permita conocer la situación de una empresa en lo referente a la liquidez, solvencia, endeudamiento, riesgo y rentabilidad.
2. Hacerle crítico con los documentos contables e informes financieros que deberá ser capaz de analizar correctamente.
3. Aportar y proponer soluciones que permitan la viabilidad de la empresa y su saneamiento financiero.
4. Establecer los criterios para la elaboración de un Plan Financiero tanto a corto como a largo plazo.
5. Generar en el alumno la capacidad de discernir si un Plan Financiero es viable o no en función de los objetivos previstos por la empresa.

### Programa de Teoría

- TEMA 0.- Conceptos básicos. [NO PUNTUABLE]
- TEMA 1.- El Análisis de la Cuenta de Resultados
- TEMA 2.- El Análisis BAI-bpa y el Análisis del Punto de Equilibrio
- TEMA 3.- El valor económico añadido (VEA) y otros indicadores de valor
- TEMA 4.- El Análisis del Balance de Situación
- TEMA 5.- El Análisis del efectivo
- TEMA 6.- La Planificación Financiera como instrumento
- TEMA 7.- La Planificación Financiera a largo y corto plazo.

## Programa Práctico

---

### PRIMER CUATRIMESTRE:

laboratorio prácticas, jueves de 11-13 h

### SEGUNDO CUATRIMESTRE:

laboratorio prácticas.- Grupo A; martes de 12-14 h.

laboratorio prácticas.- Grupo B; jueves de 11-13 h

---

## Evaluación

---

Cada estudiante podrá ir obteniendo su calificación de forma progresiva a lo largo del curso, mediante un sistema de evaluación continuada, consistente en:

- a) Varias pruebas escritas
- b) Realización de ejercicios
- c) Elaboración de un proyecto de empresa

De no superarse las pruebas escritas (no obteniendo al menos el 50% de su valor en su conjunto), la no entrega de los ejercicios, la no elaboración del proyecto de empresa o la no asistencia continuada a clase, originará la suspensión del sistema de evaluación continua, renunciando el alumno a las calificaciones parciales obtenidas, debiendo presentarse a la convocatoria de junio (o julio) a un examen único y global de la disciplina.

Se estima que con una hora y media de estudio semanal aproximadamente, además del seguimiento de la asignatura asistiendo regularmente a clase, pueden ser suficientes para aprobar la materia

---

## Bibliografía

---

- \* BENNET STEWART, G. (2000). "En busca del valor". Gestión 2000.
  - \* BERNSTEIN, L. A. (1994) "Análisis de Estados Financieros". Ediciones S.
  - \* FLORES CABALLERO, M. (2001) "Análisis e Interpretación de los Estados Financieros"; Ed. Dilex S.L.
  - \* GONZÁLEZ PASCUAL J. (1992) "Análisis de la Empresa a través de su Información Económico Financiera"; (2 tomos). Pirámide.
  - \* PEREZ CARBALLO, A. VELA SASTRE E.(1997) "Principios de Gestión financiera de la empresa". Alianza Universidad.
  - \* URÍAS VALIENTE, J. (1999) "Análisis de Estados Financieros". Ed. MacGraw Hill
  - \* WALSH C. (2001) "Ratios fundamentales de Gestión Empresarial". Prentice Hall.
-

## Presentación

Después de revisar los fundamentos en los que debe basarse el Análisis Financiero, se analiza la rentabilidad de los activos de la empresa, así como la rentabilidad de sus recursos propios. La creación de valor, la generación de beneficios y la valoración que de ello hace el mercado. La liquidez y el endeudamiento de la empresa, se estudia también la estructura de su capital, y el apalancamiento. El primer cuatrimestre termina con la obtención de la cifra de negocio que determina el punto de equilibrio.

A continuación se estudia la evolución del cash-flow de la empresa, así como el origen de sus movimientos para posteriormente poder hacer una proyección de cuales deben ser las medidas que deba tomar la empresa. Para terminar se describirá el proceso de elaboración de un plan financiero, que partes lo componen, diferenciando entre planificación a largo y a corto plazo

## Programa Básico

## Objetivos

1. Dotar al estudiante de la suficiente capacidad de análisis que le permita conocer la situación de la empresa en lo referente a la liquidez, solvencia, endeudamiento, viabilidad, riesgo y rentabilidad.
2. Hacerle crítico con los documentos contables e informes financieros que deberá ser capaz de analizar correctamente.
3. Aportar y proponer soluciones que permitan la viabilidad de la empresa y su saneamiento financiero.
4. Establecer los criterios para la elaboración de un plan financiero tanto a largo como a corto plazo.
5. Generar en el alumno la capacidad de discernir si un plan financiero es viable o no en función de los objetivos previstos por la empresa.

## Programa de Teoría

1. Fundamentos del Análisis
2. Rentabilidad y Creación de valor
3. Liquidez empresarial
4. Estructura de capital: deuda y fondos propios
5. Apalancamiento y valoración externa de la empresa
6. Decisiones de gestión. Análisis del punto de equilibrio
7. El cash-flow o tesorería: análisis de la solvencia financiera a corto plazo.
8. La planificación financiera como instrumento de apoyo a la dirección estratégica.
9. La planificación financiera a largo plazo.
10. La planificación financiera a corto plazo.

## Programa Práctico

Presentación de los temas en forma de lecciones magistrales con ayuda de medios informáticos. Clases prácticas con hojas de cálculo. Análisis de distintos ejemplos de empresas. Presentación y discusión de informes financieros y empresariales: Método del caso

## Evaluación

Se seguirá un sistema de evaluación continua, cada estudiante podrá ir obteniendo su calificación de forma progresiva a lo largo del curso, mediante un sistema de evaluación continua y tutorización, a la que añadirá el resultado obtenido en junio.

a) Libros de Consulta:

BENNET STEWART, G. (2000). "En busca del valor". Gestión 200

BERNSTEIN, L. A. (1994) "Análisis de Estados Financieros". Ediciones S.

FLORES CABALLERO, M. (2001) "Análisis e Interpretación de los Estados Financieros"; Ed. Dilex S.L.

GONZÁLEZ PASCUAL J. (1992) "Análisis de la Empresa a través de su Información Económico Financiera"; (2 tomos). Pirámide.

PEREZ CARBALLO, A. VELA SASTRE E.(1997) "Principios de Gestión financiera de la empresa". Alianza Universidad

URÍAS VALIENTE, J. (1999) "Análisis de Estados Financieros". Ed. MacGraw Hill

WALSH C. (2001) "Ratios fundamentales de Gestión Empresarial". Prentice Hall

b) Revistas, prensa:

- \* "Actualidad Financiera"
  - \* "Análisis Financiero"
  - \* "Banca y Finanzas"
  - \* "Estrategia Financiera"
  - \* "Finanzas y Contabilidad"
  - \* "Información Comercial Española"
  - \* "Revista Española de Financiación y Contabilidad"
-