



centro adscrito a:



UNIVERSITAT POLITÈCNICA
DE CATALUNYA
BARCELONATECH

GUIA DOCENT D'ANÀLISI D'ESTATS FINANCERS 2026-2027

DADES GENERALS

Nom:	Anàlisi d'estats financers
Codi:	801348 (BUSINESSTECH)
Curs:	2026-2027
Titulació:	Grau en Empresa, Innovació i Tecnologia
Núm. de crèdits (ECTS):	6
Ubicació en el pla d'estudis:	3er. curs, 1r quadrimestre
Departament:	Direcció Financera, Control de Gestió i Comptabilitat
Responsable de departament:	Dra. Cristina Cáliz Rivera
Data de l'última revisió:	Juliol 2026
Professor responsable:	Dr. Alfonso Fernández Pascual

1. DESCRIPCIÓ GENERAL

Aquesta assignatura aprofundeix sobre l'anàlisi i la interpretació dels estats financers d'una empresa. Al llarg de l'assignatura es realitza un examen dels estats financers de l'empresa, com el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de fluxos d'efectiu, l'estat de canvis en el patrimoni net i la memòria, emprant diferents eines d'anàlisi sobre aquests.

L'assignatura resulta imprescindible per a analitzar la situació econòmica i financera d'una empresa a partir de la informació que es desprèn dels seus estats financers, sent d'especial importància en l'àmbit professional de la interpretació de la informació financera per al diagnòstic i la presa de decisions.

L'anàlisi dels estats financers és fonamental per als directors financers d'empresa, que han de reportar al consell d'administració secundar en una anàlisi sòlida basada en eines científiques que ens allunyin de judicis de valor, adoptant un rol que permeti traslladar les conclusions de manera objectiva per als agents decisores.

2. OBJECTIUS

Els principals objectius de l'assignatura d'anàlisi dels estats financers són els següents:

- Proporcionar a l'alumne els coneixements necessaris per a interpretar els estats financers de l'empresa d'una manera completa: balanç, compte de pèrdues i guanys, estat de fluxos d'efectiu, estat de canvis en el patrimoni net i memòria.
- Proporcionar les bases per a interpretar un informe d'auditoria i un informe de gestió.

- Impartir les diferents tècniques de l'anàlisi financera distingint entre les empreses cotitzades i no cotitzades en l'anàlisi de la informació econòmica i financera.
- Ensenyar a emetre informes sobre el diagnòstic econòmic i financer d'una empresa, ja sigui cotitzada o no cotitzada.

3. RESULTATS DE L'APRENTATGE

En finalitzar el curs l'estudiant serà capaç de:

- Comprendre la utilitat dels diferents estats financers d'una empresa.
- Interpretar l'informe d'auditoria de l'empresa, amb especial recalcament en l'opinió de l'auditor, les excepcions i les qüestions clau d'auditoria.
- Analitzar la composició dels actius i els passius del balanç de situació, així com la posició patrimonial de la societat.
- Analitzar els principals indicadors de liquiditat a partir de les dades que es desprenen a partir de l'estat de fluxos d'efectiu i balanç de situació.
- Analitzar els principals indicadors de rendibilitat que es desprenen a partir del compte de resultats i el balanç.
- Analitzar els principals indicadors de solvència per a quantificar la capacitat d'endeutament d'una empresa.
- Aplicar les tècniques d'anàlisi per a sospesar els riscos financers als quals es troba sotmesa l'empresa, prenent decisions encaminades a la minimització d'aquests riscos.
- Analitzar els principals ràtios borsàries de les empreses cotitzades, a partir de la informació que es desprèn dels mercats financers.
- Realitzar diagnòstics sobre la solvència, la rendibilitat i la liquiditat de l'empresa a partir de les eines d'anàlisi impartides al llarg del curs.

4. CONTINGUTS

TEMA 1. INTRODUCCIÓ A L'ANÀLISI DELS ESTATS FINANCERS

Resultats específics de l'aprenentatge

En finalitzar aquest tema, els estudiants hauran de ser capaços de:

- Diferenciar entre els diferents estats financers de l'empresa i comprendre la utilitat dels mateixos per a l'anàlisi d'aquesta.
- Distingir la informació rellevant dels estats financers per a formar una idea ràpida i clara de la situació econòmica i financera de l'empresa.

- Diferenciar entre els estats financers consolidats dels estats financers individuals en grups empresarials.
- Entendre les diferents tècniques de consolidació comptable que segueixen les empreses en funció del grau de participació de les seves participades.

Continguts

- 1.1. Objectius de l'anàlisi dels estats financers de l'empresa.
- 1.2. Els estats financers de l'empresa i la seva utilitat en l'anàlisi econòmica i financera.
- 1.3. Els estats financers consolidats en els grups societaris.
- 1.4. Tècniques de consolidació comptable: integració global, integració proporcional i posada en equivalència.

TEMA 2. L'INFORME D'AUDITORIA I L'INFORME DE GESTIÓ

Resultats específics de l'aprenentatge

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

- Interpretar correctament un informe d'auditoria i un informe de gestió.
- Destriar els diferents tipus d'informe d'auditoria en funció de l'opinió de l'auditor.
- Conèixer l'abast de les principals excepcions d'un informe d'auditoria.
- Relacionar amb els auditors durant el procés d'auditoria.

Continguts

- 2.1. Definició de l'informe d'auditoria.
- 2.2. Parts de l'informe d'auditoria.
- 2.3. Les normes comptables contemplades en l'informe d'auditoria.
- 2.4. Tipus d'opinió de l'auditor.
- 2.5. Fases del procés d'auditoria i relació amb els auditors.
- 2.6. Definició de l'informe de gestió.
- 2.7. Parts de l'informe de gestió.
- 2.8. Finalitat i utilitat de l'informe de gestió.

TEMA 3. ANÀLISI DE LA LIQUIDITAT

Resultats específics de l'aprenentatge

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

- Entendre el concepte de liquiditat i la importància per a les operacions de l'empresa.
- Identificar els diferents tipus d'actius líquids i la seva disponibilitat en el temps.
- Calcular els diferents ràtios de liquiditat i interpretar-los correctament.

- Emetre un diagnòstic sobre la liquiditat de l'empresa atesos els diferents instruments impartits.

Continguts

- 3.1. Concepte de liquiditat.
- 3.2. Les funcions dels recursos líquids.
- 3.3. Tipus d'actius líquids.
- 3.4. Ràtios de liquiditat.
- 3.5. Interpretació dels ràtios de liquiditat.
- 3.6. Diagnòstic sobre la liquiditat de l'empresa.

TEMA 4. ANÀLISI DE LA SOLVÈNCIA

Resultats específics de l'aprenentatge

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

- Entendre el concepte de solvència i endeutament i la importància per a les operacions i l'estratègia de l'empresa en el llarg termini.
- Relacionar els actius i els passius de l'empresa amb el concepte de solvència.
- Calcular els diferents ràtios de solvència i interpretar-los correctament.
- Emetre un diagnòstic sobre la solvència de l'empresa atesos els diferents instruments apresos.

Continguts

- 4.1. Concepte de solvència.
- 4.2. El valor dels actius i la seva relació amb la solvència de l'empresa.
- 4.3. Ràtios de solvència i endeutament.
- 4.4. Interpretació dels ràtios de solvència.
- 4.5. Diagnòstic sobre la solvència i endeutament de l'empresa.

TEMA 5. ANÀLISI DE LA RENDIBILITAT

Resultats específics de l'aprenentatge

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

- Entendre el concepte de rendibilitat i la importància per a la viabilitat de l'empresa.
- Calcular els diferents ràtios de rendibilitat i interpretar-los correctament.
- Calcular i interpretar els diferents tipus de palanquejament de l'empresa i relacionar-los amb la rendibilitat d'aquesta.
- Emetre un diagnòstic sobre la rendibilitat de l'empresa atesos els diferents instruments apresos.

Continguts

- 5.1. Concepte de rendibilitat.
- 5.2. Ràtios de rendibilitat.
- 5.3. Interpretació dels ràtios de rendibilitat.
- 5.4. Palanquejament de l'empresa: operatiu, financer i global.
- 5.5. Diagnòstic sobre la rendibilitat de l'empresa.

TEMA 6. ANÀLISI FONAMENTAL DE LES EMPRESES COTITZADES

Resultats específics de l'aprenentatge

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

- Comprendre en què consisteix l'anàlisi fonamental i diferenciar-lo de l'anàlisi tècnica borsària.
- Calcular i interpretar els diferents indicadors de les empreses cotitzades a partir dels mercats financers.
- Analitzar la informació financera borsària des de la perspectiva de l'empresa i dels inversors.
- Calcular i interpretar el valor borsari de l'empresa i la seva relació amb el free float.
- Pronosticar l'impacte que els indicadors borsaris poden tenir en el valor futur de l'empresa.

Continguts

- 6.1. Diferències entre empreses cotitzades i no cotitzades.
- 6.2. Anàlisi fonamental vs anàlisi tècnica borsària.
- 6.3. Càlcul dels Indicadors borsaris de les empreses cotitzades.
- 6.4. Interpretació de la informació dels mercats financers.
- 6.5. Impacte de la informació borsària en el valor futur de l'empresa.

TEMA 7. EL COST MITJÀ PONDERAT DELS RECURSOS

Resultats específics de l'aprenentatge

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

- Calcular i interpretar el cost mitjà ponderat dels recursos de l'empresa.
- Comprendre la implicació del cost mitjà ponderat a l'hora de valorar una empresa.
- Trobar la relació entre el cost mitjà dels recursos i el PER d'una empresa i altres indicadors borsaris.
- Impacte de la WACC en el compte de resultats de l'empresa.

Continguts

- 7.1. Definició del cost mitjà ponderat dels recursos (WACC).
- 7.2. Càlcul i interpretació de la WACC.
- 7.3. L'impacte de la WACC en el compte de resultats de l'empresa.
- 7.4. El paper de la WACC en el valor de l'empresa.
- 7.5. Relació entre la WACC i altres indicadors borsaris.

5. METODOLOGIA D'ENSENYAMENT I APRENENTATGE

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 manera autònoma, assistit virtualment pel professor si és necessari, els continguts i exercicis clau de la sessió següent. Amb les pràctiques en classe i els treballs a casa s'espera consolidar els conceptes i procediments que s'han presentat en la sessió presencial.

Les principals activitats que es realitzaran són:

- Classes pràctiques de resolució de casos i exercicis.
- Proves tipus test de pràctica per a validar la comprensió de determinats temes.
- Treball en grup/cooperatiu amb o sense presència del professor/a.
- Examen parcial que es realitzarà cap a meitat de curs.
- Treball en grup que es lliura per escrit i es presenta públicament els últims dies del curs.

6. AVALUACIÓ

D'acord amb el Pla Bolonya, l'assignatura s'avalua mitjançant el model d'avaluació continuada que premia l'esforç constant i continuat de l'estudiantat.

La nota final de l'assignatura (NF) serà el resultat de l'avaluació continuada, a partir de l'aplicació de la següent fórmula:

- **NF = (Nota Examen Final presencial x 60%) + (Nota Activitats parcials d'avaluació x 40%)**
- L'examen final presencial, que és una prova final de conjunt, té dues convocatòries.
- Nota mínima de l'examen final per a calcular la NF serà de 40 punts sobre 100. En cas contrari constarà la nota obtinguda per l'examen final com NF de l'assignatura
- L'assignatura queda aprovada amb una NF igual o superior a 50 punts sobre 100.

Activitats:

Tipus d'activitat	Descripció	% Avaluació	
Activitats parcials d'avaluació			40%
Qüestionari	Qüestionari	6,00%	
Exercici / caso pràctic	Exercici / caso pràctic	10,00%	
Qüestionari	Qüestionari	6,00%	
Qüestionari	Qüestionari	6,00%	
Exercici / caso pràctic	Exercici / caso pràctic	10,00%	
Qüestionari	Qüestionari	6,00%	
Qüestionari	Qüestionari	6,00%	
Examen parcial	Examen parcial	25,00%	
Treball grupal	Treball grupal (lliurament i presentació)	25,00%	
Examen final			60%
	Examen final presencial	100,00%	

7. BIBLIOGRAFIA

7.1. BIBLIOGRAFIA BÀSICA

Amat, O., & Salas, O. A. (2008). *Análisis integral de empresas: claves para un chequeo completo: desde el análisis cualitativo al análisis de balances*, Profit Editorial.

Palomares, Juan; Peset, M^a José (2015). *Estados financieros. Interpretación y análisis*. Ediciones Pirámide.

7.2. BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTÀRIA

Balaguer, Cristina (2026). *El nuevo rol del departamento de Finanzas en la era de la sostenibilidad*. <https://asset.es/el-nuevo-rol-del-departamento-de-finanzas-en-la-era-de-la-sostenibilidad-2/>.

Luño, Cristina (2026). *El cierre contable como barómetro de madurez financiera*. <https://asset.es/el-cierre-contable-como-barometro-de-madurez-financiera/>

Suárez, A. S. S. (2014). *Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa*. Ediciones Pirámide.

Veiga, J. F. P. C. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. ESIC editorial.