



centro adscrito a:



UNIVERSITAT POLITÈCNICA
DE CATALUNYA
BARCELONATECH

GUIA DOCENTE DE ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS 2026-2027

DATOS GENERALES

Nombre:	Análisis de estados financieros
Código:	801348 (BUSINESSTECH)
Curso:	2026-2027
Titulación:	Grado en Empresa, Innovación i Tecnologia
Nº de créditos (ECTS):	6
Ubicación en el plan de estudios:	3er. curso, 1er. cuatrimestre
Departamento:	Dirección Financiera, Control de Gestión y Contabilidad
Responsable de departamento:	Dra. Cristina Cáliz Rivera
Fecha de la última revisión:	Julio 2026
Profesor responsable:	Dr. Alfonso Fernández Pascual

1. DESCRIPCIÓN GENERAL

Esta asignatura profundiza sobre el análisis y la interpretación de los estados financieros de una empresa. A lo largo de la asignatura se realiza un examen de los estados financieros de la empresa, como el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria, empleando distintas herramientas de análisis sobre los mismos.

La asignatura resulta imprescindible para analizar la situación económica y financiera de una empresa a partir de la información que se desprende de sus estados financieros, siendo de especial importancia en el ámbito profesional de la interpretación de la información financiera para el diagnóstico y la toma de decisiones.

El análisis de los estados financieros es fundamental para los directores financieros de empresa, que deben reportar al consejo de administración apoyándose en un análisis sólido basado en herramientas científicas que nos alejen de juicios de valor, adoptando un rol que permita trasladar las conclusiones de manera objetiva para los agentes decisores.

2. OBJETIVOS

Los principales objetivos de la asignatura de análisis de los estados financieros son los siguientes:

- Proporcionar al alumno los conocimientos necesarios para interpretar los estados financieros de la empresa de un modo completo: balance, cuenta de pérdidas y

ganancias, estado de flujos de efectivo, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria.

- Proporcionar las bases para interpretar un informe de auditoría y un informe de gestión.
- Impartir las distintas técnicas del análisis financiero distinguiendo entre las empresas cotizadas y no cotizadas en el análisis de la información económica y financiera.
- Enseñar a emitir informes sobre el diagnóstico económico y financiero de una empresa, ya sea cotizada o no cotizada.

3. RESULTADOS DEL APRENDIZAJE

Al finalizar el curso el estudiante será capaz de:

- Comprender la utilidad de los distintos estados financieros de una empresa.
- Interpretar el informe de auditoría de la empresa, con especial hincapié en la opinión del auditor, las salvedades y las cuestiones clave de auditoría.
- Analizar la composición de los activos y los pasivos del balance de situación, así como la posición patrimonial de la sociedad.
- Analizar los principales indicadores de liquidez a partir de los datos que se desprenden a partir del estado de flujos de efectivo y balance de situación.
- Analizar los principales indicadores de rentabilidad que se desprenden a partir de la cuenta de resultados y el balance.
- Analizar los principales indicadores de solvencia para cuantificar la capacidad de endeudamiento de una empresa.
- Aplicar las técnicas de análisis para sopesar los riesgos financieros a los que se encuentra sometida la empresa, tomando decisiones encaminadas a la minimización de esos riesgos.
- Analizar los principales ratios bursátiles de las empresas cotizadas, a partir de la información que se desprende de los mercados financieros.
- Realizar diagnósticos sobre la solvencia, la rentabilidad y la liquidez de la empresa a partir de las herramientas de análisis impartidas a lo largo del curso.

4. CONTENIDOS

TEMA 1. INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Resultados específicos del aprendizaje

Al finalizar este tema, los estudiantes deberán ser capaces de:

- Diferenciar entre los distintos estados financieros de la empresa y comprender la utilidad de los mismos para el análisis de la misma.
- Distinguir la información relevante de los estados financieros para formarse una idea rápida y clara de la situación económica y financiera de la empresa.
- Diferenciar entre los estados financieros consolidados de los estados financieros individuales en grupos empresariales.
- Entender las distintas técnicas de consolidación contable que siguen las empresas en función del grado de participación de sus participadas.

Contenidos

- 1.1. Objetivos del análisis de los estados financieros de la empresa.
 - 1.2. Los estados financieros de la empresa y su utilidad en el análisis económico y financiero.
 - 1.3. Los estados financieros consolidados en los grupos societarios.
- Técnicas de consolidación contable: integración global, integración proporcional y puesta en equivalencia.

TEMA 2. EL INFORME DE AUDITORÍA Y EL INFORME DE GESTIÓN

Resultados específicos del aprendizaje

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

- Interpretar correctamente un informe de auditoría y un informe de gestión.
- Discernir los distintos tipos de informe de auditoría en función de la opinión del auditor.
- Conocer el alcance de las principales salvedades de un informe de auditoría.
- Relacionarse con los auditores durante el proceso de auditoría.

Contenidos

- 2.1. Definición del informe de auditoría.
- 2.2. Partes del informe de auditoría.
- 2.3. Las normas contables contempladas en el informe de auditoría.
- 2.4. Tipos de opinión del auditor.
- 2.5. Fases del proceso de auditoría y relación con los auditores.
- 2.6. Definición del informe de gestión.
- 2.7. Partes del informe de gestión.
- 2.8. Finalidad y utilidad del informe de gestión.

TEMA 3. ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ

Resultados específicos del aprendizaje

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

- Entender el concepto de liquidez y la importancia para las operaciones de la empresa.
- Identificar los distintos tipos de activos líquidos y su disponibilidad en el tiempo.
- Calcular los distintos ratios de liquidez e interpretarlos correctamente.
- Emitir un diagnóstico sobre la liquidez de la empresa atendiendo a los distintos instrumentos impartidos.

Contenidos

- 3.1. Concepto de liquidez.
- 3.2. Las funciones de los recursos líquidos.
- 3.3. Tipos de activos líquidos.
- 3.4. Ratios de liquidez.
- 3.5. Interpretación de los ratios de liquidez.
- 3.6. Diagnóstico sobre la liquidez de la empresa.

TEMA 4. ANÁLISIS DE LA SOLVENCIA

Resultados específicos del aprendizaje

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

- Entender el concepto de solvencia y endeudamiento y la importancia para las operaciones y la estrategia de la empresa en el largo plazo.
- Relacionar los activos y los pasivos de la empresa con el concepto de solvencia.
- Calcular los distintos ratios de solvencia e interpretarlos correctamente.
- Emitir un diagnóstico sobre la solvencia de la empresa atendiendo a los distintos instrumentos aprendidos.

Contenidos

- 4.1. Concepto de solvencia.
- 4.2. El valor de los activos y su relación con la solvencia de la empresa.
- 4.3. Ratios de solvencia y endeudamiento.
- 4.4. Interpretación de los ratios de solvencia.
- 4.5. Diagnóstico sobre la solvencia y endeudamiento de la empresa.

TEMA 5. ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD

Resultados específicos del aprendizaje

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

- Entender el concepto de rentabilidad y la importancia para la viabilidad de la empresa.
- Calcular los distintos ratios de rentabilidad e interpretarlos correctamente.
- Calcular e interpretar los distintos tipos de apalancamiento de la empresa y relacionarlos con la rentabilidad de la misma.
- Emitir un diagnóstico sobre la rentabilidad de la empresa atendiendo a los distintos instrumentos aprendidos.

Contenidos

- 5.1. Concepto de rentabilidad.
- 5.2. Ratios de rentabilidad.
- 5.3. Interpretación de los ratios de rentabilidad.
- 5.4. Apalancamiento de la empresa: operativo, financiero y global.
- 5.5. Diagnóstico sobre la rentabilidad de la empresa.

TEMA 6. ANÁLISIS FUNDAMENTAL DE LAS EMPRESAS COTIZADAS

Resultados específicos del aprendizaje

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

- Comprender en qué consiste el análisis fundamental y diferenciarlo del análisis técnico bursátil.
- Calcular e interpretar los distintos indicadores de las empresas cotizadas a partir de los mercados financieros.
- Analizar la información financiera bursátil desde la perspectiva de la empresa y de los inversores.
- Calcular e interpretar el valor bursátil de la empresa y su relación con el free float.
- Pronosticar el impacto que los indicadores bursátiles pueden tener en el valor futuro de la empresa.

Contenidos

- 6.1. Diferencias entre empresas cotizadas y no cotizadas.
- 6.2. Análisis fundamental vs análisis técnico bursátil.
- 6.3. Cálculo de los Indicadores bursátiles de las empresas cotizadas.
- 6.4. Interpretación de la información de los mercados financieros.
- 6.5. Impacto de la información bursátil en el valor futuro de la empresa.

TEMA 7. EL COSTE MEDIO PONDERADO DE LOS RECURSOS

Resultados específicos del aprendizaje

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

- Calcular e interpretar el coste medio ponderado de los recursos de la empresa.
- Comprender la implicación del coste medio ponderado a la hora de valorar una empresa.
- Hallar la relación entre el coste medio de los recursos y el PER de una empresa y otros indicadores bursátiles.
- Impacto de la WACC en la cuenta de resultados de la empresa.

Contenidos

- 7.1. Definición del coste medio ponderado de los recursos (WACC).
- 7.2. Cálculo e interpretación de la WACC.
- 7.3. El impacto de la WACC en la cuenta de resultados de la empresa.
- 7.4. El papel de la WACC en el valor de la empresa.
- 7.5. Relación entre la WACC y otros indicadores bursátiles.

5. METODOLOGIA DE ENSEÑANZA Y APRENDIZAJE

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.

Las principales actividades que se realizarán son:

- Clases prácticas de resolución de casos y ejercicios.
- Pruebas tipo test de práctica para validar la comprensión de determinados temas.
- Trabajo en grupo/cooperativo con o sin presencia del profesor/a.
- Examen parcial que se realizará hacia mitad de curso.
- Trabajo en grupo que se entrega por escrito y se presenta públicamente los últimos días del curso.

6. EVALUACIÓN

De acuerdo con el Plan Bolonia, la asignatura se evalúa mediante el modelo de evaluación continuada que premia el esfuerzo constante y continuado del estudiantado.

La nota final de la asignatura (NF) será el resultado de la evaluación continuada, a partir de la aplicación de la siguiente fórmula:

- **NF = (Nota Examen Final presencial x 60%) + (Nota Actividades parciales de evaluación x 40%)**
- El examen final presencial, que es una prueba final de conjunto, tiene dos convocatorias.
- Nota mínima del examen final para calcular la NF será de 40 puntos sobre 100. En caso contrario constará la nota obtenida por el examen final como NF de la asignatura
- La asignatura queda aprobada con una NF igual o superior a 50 puntos sobre 100.

Actividades:

Tipo de actividad	Descripción	% Evaluación	
Actividades parciales de evaluación			40%
Cuestionario	Cuestionario	6,00%	
Ejercicio / caso práctico	Ejercicio / caso práctico	10,00%	
Cuestionario	Cuestionario	6,00%	
Cuestionario	Cuestionario	6,00%	
Ejercicio / caso práctico	Ejercicio / caso práctico	10,00%	
Cuestionario	Cuestionario	6,00%	
Cuestionario	Cuestionario	6,00%	
Examen parcial	Examen parcial	25,00%	
Trabajo grupal	Trabajo grupal (entrega y presentación)	25,00%	
Examen final			60%
	Examen final presencial	100,00%	

7. BIBLIOGRAFÍA

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. BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

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.