

Diagnòstic financer: ratios i fons de maniobra de dues empreses

Exercici de càlcul i interpretació de ratios de liquiditat, endeutament i rendibilitat, a més del fons de maniobra, comparant dues empreses del mateix sector.

DURADA

55 min · 1 sessió

AGRUPAMENT

individual + posada en comú

UNITAT 11

Anàlisi i interpretació dels estats financers

MATERIALS

- Plantilla amb els balanços i comptes de resultats de les dues empreses
- Calculadora
- Formulari de ratios

ENCAIX CURRICULAR · Sabers D.3, D.4, D.5, D.6 · Comp. específiques CE5 · Comp. clau STEM, CD, CPSAA

Plantejament

Dues empreses del mateix sector poden semblar iguals per fora i ser molt distintes per dins. Compareu **Muebles Norte** i **Muebles Sur**, dos fabricants de mida similar, calculant els seus ratios i el seu fons de maniobra per a diagnosticar quina està més sana i per què.

Dades simplifiades (en milers d'€):

PARTIDA	MUEBLES NORTE	MUEBLES SUR
Actiu corrent	600	400
Actiu no corrent	900	1.100
Passiu corrent	350	520
Passiu no corrent	450	580
Patrimoni net	700	400
Vendes	1.800	1.700
Benefici net	180	60

Objectius didàctics

- Calcular ratios de liquiditat, endeutament i rendibilitat.
- Calcular i interpretar el fons de maniobra.
- Comparar dues empreses i emetre un diagnòstic financer argumentat.

Passos

1. Càlcul individual (30 min). Per a cada empresa, calcular:

- a) Ratio de liquiditat (AC / PC).
- b) Ratio d'endeutament (Passiu total / Patrimoni net).
- c) Rendibilitat financera ROE (Benefici net / Patrimoni net).

- d) Fons de maniobra (AC – PC).

2. Posada en comú (15 min). En grups de 4, comparen resultats i resolen discrepàncies.

3. Diagnòstic (10 min). Cada alumne escriu un paràgraf: quina empresa triaria com a inversor i per què? I com a banc que va a prestar?

Solució (per a la correcció)

Muebles Norte:

- Liquiditat = $600/350 = 1,71$ (sanejada).
- Endeutament = $(350+450)/700 = 800/700 = 1,14$.
- ROE = $180/700 = 25,7 \%$.
- Fons de maniobra = $600 - 350 = +250$ (positiu).

Muebles Sur:

- Liquiditat = $400/520 = 0,77$ (insuficient, < 1).
- Endeutament = $(520+580)/400 = 1.100/400 = 2,75$ (molt alt).
- ROE = $60/400 = 15 \%$.
- Fons de maniobra = $400 - 520 = -120$ (negatiu: risc d'impagament a curt termini).

Diagnòstic: Norte és clarament més sòlida: més líquida, menys endeutada, més rendible i amb fons de maniobra positiu. Sur té fons de maniobra negatiu i endeutament elevat, senyals de tensió financera a curt termini.

Criteris d'avaluació

CRITERI	DESCRIPCIÓ	PES
Càlcul dels ratios	Les quatre magnituds correctes en les dues	45 %
Interpretació	Sap què indica cada ratio	25 %
Fons de maniobra	Calcula i entén el seu signe	15 %
Diagnòstic comparat	Conclusió argumentada i coherent	15 %

Variants i extensions

- **Variant avançada:** afegir el ratio de garantia (Actiu total / Passiu total) i el ROA.
- **Connexió amb la Unitat 9:** discutir quina font de finançament necessitaria Sur per a corregir el seu fons de maniobra negatiu.