

Diagnóstico financiero: ratios y fondo de maniobra de dos empresas

Ejercicio de cálculo e interpretación de ratios de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, además del fondo de maniobra, comparando dos empresas del mismo sector.

DURACIÓN

55 min · 1 sesión

AGRUPACIÓN

individual + puesta en común

UNIDAD 11

Análisis e interpretación de los estados financieros

MATERIALES

- Plantilla con los balances y cuentas de resultados de las dos empresas
- Calculadora
- Formulario de ratios

ENCAJE CURRICULAR · Saberes D.3, D.4, D.5, D.6 · Comp. específicas CE5 · Comp. clave STEM, CD, CPSAA

Planteamiento

Dos empresas del mismo sector pueden parecer iguales por fuera y ser muy distintas por dentro. Vais a comparar **Muebles Norte** y **Muebles Sur**, dos fabricantes de tamaño similar, calculando sus ratios y su fondo de maniobra para diagnosticar cuál está más sana y por qué.

Datos simplificados (en miles de €):

PARTIDA	MUEBLES NORTE	MUEBLES SUR
Activo corriente	600	400
Activo no corriente	900	1.100
Pasivo corriente	350	520
Pasivo no corriente	450	580
Patrimonio neto	700	400
Ventas	1.800	1.700
Beneficio neto	180	60

Objetivos didácticos

- Calcular ratios de liquidez, endeudamiento y rentabilidad.
- Calcular e interpretar el fondo de maniobra.
- Comparar dos empresas y emitir un diagnóstico financiero argumentado.

Pasos

1. Cálculo individual (30 min). Para cada empresa, calcular:

- a) Ratio de liquidez (AC / PC).
- b) Ratio de endeudamiento (Pasivo total / Patrimonio neto).

- c) Rentabilidad financiera ROE (Beneficio neto / Patrimonio neto).
- d) Fondo de maniobra (AC – PC).

2. Puesta en común (15 min). En grupos de 4, comparan resultados y resuelven discrepancias.

3. Diagnóstico (10 min). Cada alumno escribe un párrafo: ¿qué empresa elegiría como inversor y por qué? ¿Y como banco que va a prestar?

Solución (para corrección)

Muebles Norte:

- Liquidez = $600/350 = 1,71$ (saneada).
- Endeudamiento = $(350+450)/700 = 800/700 = 1,14$.
- ROE = $180/700 = 25,7 \%$.
- Fondo de maniobra = $600 - 350 = +250$ (positivo).

Muebles Sur:

- Liquidez = $400/520 = 0,77$ (insuficiente, < 1).
- Endeudamiento = $(520+580)/400 = 1.100/400 = 2,75$ (muy alto).
- ROE = $60/400 = 15 \%$.
- Fondo de maniobra = $400 - 520 = -120$ (negativo: riesgo de impago a corto plazo).

Diagnóstico: Norte es claramente más sólida: más líquida, menos endeudada, más rentable y con fondo de maniobra positivo. Sur tiene fondo de maniobra negativo y endeudamiento elevado, señales de tensión financiera a corto plazo.

Criterios de evaluación

CRITERIO	DESCRIPCIÓN	PESO
Cálculo de los ratios	Las cuatro magnitudes correctas en ambas	45 %
Interpretación	Sabe qué indica cada ratio	25 %
Fondo de maniobra	Calcula y entiende su signo	15 %
Diagnóstico comparado	Conclusión argumentada y coherente	15 %

Variantes y extensiones

- **Variante avanzada:** añadir el ratio de garantía (Activo total / Pasivo total) y el ROA.
- **Conexión con la Unidad 9:** discutir qué fuente de financiación necesitaría Sur para corregir su fondo de maniobra negativo.