

Cinco años de ratios: la empresa que crecía y se iba hundiendo

Análisis de una serie temporal de estados financieros: calcular cinco ratios año a año, representarlos en un mismo gráfico y explicar cómo una empresa puede aumentar sus ventas un 50 % mientras su beneficio cae dos tercios y su liquidez desaparece.

DURACIÓN

55 min · 1 sesión

AGRUPACIÓN

parejas

UNIDAD 11

Análisis e interpretación de los estados financieros

MATERIALES

- Calculadora o hoja de cálculo
- Papel milimetrado o herramienta de gráficos
- Ficha impresa con la serie

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

Planteamiento

Un ratio aislado no dice casi nada. Una empresa con una liquidez de 1,2 puede estar perfectamente o estar a punto de caer: depende de si el año pasado tenía 0,9 o tenía 1,8.

Por eso el análisis de estados financieros se hace **en serie**: los mismos indicadores durante varios ejercicios, puestos en un gráfico. Entonces aparecen las tendencias, que es donde está la información.

El caso de hoy es de los que más se repiten en la realidad y menos se ven venir desde dentro.

La serie

Datos de **Suministros Ribera, S.L.**, en miles de euros:

	2020	2021	2022	2023	2024
Ventas	1.200	1.350	1.500	1.650	1.800
Activo corriente	420	470	540	610	700
Pasivo corriente	300	360	450	560	700
Patrimonio neto	500	520	540	555	560
Pasivo total	500	590	700	840	1.000
Beneficio neto	60	55	48	35	20

Serie construida para esta ficha con la evolución típica de una pyme que crece sin controlar el margen.

Objetivos didácticos

- Calcular ratios de liquidez, endeudamiento y rentabilidad a lo largo de una serie.
- Representar varias series de ratios y leer sus tendencias.
- Distinguir un problema de ventas de un problema de margen y de uno de estructura financiera.
- Formular un diagnóstico y proponer medidas coherentes con él.

Pasos (sesión de 55 min)

- 1. Los cinco ratios (20 min).** Calculad para cada año: liquidez (AC/PC), fondo de maniobra ($AC - PC$), endeudamiento ($\text{pasivo total} / (\text{PN} + \text{pasivo total})$), rentabilidad financiera ($B^\circ \text{ neto} / \text{PN}$) y margen sobre ventas ($B^\circ \text{ neto} / \text{ventas}$).
- 2. El gráfico (15 min).** Representad en un mismo gráfico las cuatro series que van en porcentaje o en tanto por uno. El fondo de maniobra, al estar en euros, va aparte.
- 3. Tendencias (8 min).** Para cada ratio, escribid si mejora, empeora o se mantiene, y con qué intensidad.
- 4. El diagnóstico (7 min).** En cinco líneas: qué le está pasando a esta empresa. La palabra «ventas» no puede ser la explicación, porque las ventas suben.
- 5. Las medidas (5 min).** Proponed **tres medidas concretas**, ordenadas por urgencia.

Preguntas de análisis

- Las ventas crecen un 50 % en cinco años y el beneficio cae un 67 %. ¿Dónde se está yendo el dinero? Mirad el margen antes de responder.
- En 2024 el fondo de maniobra es cero. Explicad con palabras qué significa eso para el día a día de la empresa.
- El patrimonio neto apenas crece de 500 a 560 mientras el pasivo se duplica. ¿Qué está financiando el crecimiento del activo?
- Un banco mira estas cinco series antes de conceder un préstamo. ¿Cuál le preocuparía más y por qué?
- ¿Qué habría pasado si la empresa hubiera mantenido las ventas de 2020 y el margen del 5 %? Calculad el beneficio y comparadlo con los 20.000 € de 2024.

Criterios de evaluación

CRITERIO	DESCRIPCIÓN	PESO
Cálculo	Los cinco ratios correctos en los cinco ejercicios	35 %
Representación	Gráfico legible, con leyenda y escalas adecuadas	20 %
Diagnóstico	Identifica el margen como problema central, no las ventas	30 %
Medidas	Tres propuestas concretas y coherentes con el diagnóstico	15 %

Variantes y extensiones

- Con apoyo:** dar calculados los ratios de 2020 y 2024 y pedir solo los tres años intermedios y el diagnóstico.
- Con hoja de cálculo:** construir la tabla con fórmulas y generar el gráfico automáticamente. Deja tiempo para añadir un sexto ratio.
- Para quien va sobrado:** calcular el periodo medio de cobro suponiendo que los clientes son dos tercios del activo corriente, y comprobar cuántos días se ha alargado en cinco años. Ahí suele estar la explicación completa.
- De cara a la prueba:** el análisis de ratios con interpretación es una de las preguntas prácticas de más peso. Lo que distingue una respuesta alta no es calcular bien, que se da por hecho, sino escribir el diagnóstico en dos frases claras.

Solución orientativa

Para el profesorado: pasos de la resolución del ejercicio.

- 1. Liquidez (AC/PC).** $1,40 \cdot 1,31 \cdot 1,20 \cdot 1,09 \cdot 1,00$. Cae todos los años y en 2024 el activo corriente solo iguala al pasivo corriente: cualquier retraso en un cobro deja a la empresa sin poder pagar.
- 2. Fondo de maniobra (AC – PC).** $120 \cdot 110 \cdot 90 \cdot 50 \cdot 0$ (miles €). En 2024 desaparece. Es la misma información que la liquidez, pero en euros, y suele impresionar más.
- 3. Endeudamiento (pasivo / total).** $50,0 \% \cdot 53,2 \% \cdot 56,5 \% \cdot 60,2 \% \cdot 64,1 \%$. Cada año la empresa depende más de terceros y menos de sus propios recursos.
- 4. Rentabilidad financiera (beneficio neto / patrimonio neto).** $12,0 \% \cdot 10,6 \% \cdot 8,9 \% \cdot 6,3 \% \cdot 3,6 \%$. Se hunde pese a que el patrimonio neto apenas crece: lo que cae es el beneficio.
- 5. Margen sobre ventas.** $5,0 \% \cdot 4,1 \% \cdot 3,2 \% \cdot 2,1 \% \cdot 1,1 \%$. Aquí está la clave: la empresa vende cada año más pero gana menos por cada euro vendido.
- 6. El diagnóstico.** Ventas +50 % y beneficio –67 %. Es crecimiento comprado con margen y con deuda: se crece bajando precios o aceptando clientes que pagan tarde, se financia el circulante con pasivo a corto y llega un momento en que el fondo de maniobra se agota. Muchas empresas no quiebran por vender poco, sino por crecer sin margen.

Material abierto de profedeeconomia.es · Licencia Creative Commons BY-NC-SA · Currículo LOMLOE