

Els comptes d'una empresa de veres: de l'informe anual als ràtios

Investigació amb comptes anuals reals d'una empresa cotitzada: localitzar el balanç i el compte de resultats a l'informe, extraure les sis xifres que fan falta, calcular quatre ràtios i comparar el resultat amb una altra empresa del mateix sector.

DURADA

55 min · 1 sessió a l'aula d'informàtica

AGRUPAMENT

parelles

UNITAT 11

Anàlisi i interpretació dels estats financers

MATERIALS

- Un ordinador o tauleta per parella amb accés a cnmv.es
- Full de càlcul o calculadora
- Fitxa de recollida impresa

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

Plantejament

Tots els exercicis de ràtios que heu fet fins ara usen balanços preparats: redons, breus i amb les partides que fan falta. Un balanç real no s'hi assembla: té cent cinquanta línies, notes al peu, comparatives amb l'any anterior i un munt de xifres que no necessitareu.

Saber **trobar les sis que sí** en un document de dues-centes pàgines és una habilitat distinta de calcular, i és la que separa qui ha estudiat comptabilitat de qui la sap usar.

Hui ho fareu amb una empresa que existix.

On buscar

FONT	QUÈ CONTÉ
CNMV, consultes a registres oficials	Comptes anuals i informes financers de totes les societats cotitzades a Espanya
Web de l'empresa, apartat d'accionistes i inversors	L'informe anual en format llegible, que sol ser molt més còmode
Registre Mercantil	Comptes depositats de societats no cotitzades, normalment de pagament

Comenceu per una empresa d'un sector que vos interesse i que siga espanyola i cotitzada: n'hi ha més de cent i totes publiquen.

Les sis xifres que necessiteu

Del **balanç**: actiu corrent, passiu corrent, patrimoni net i passiu total. Del **compte de resultats**: import net de la xifra de negocis (les vendes) i resultat de l'exercici.

Compte amb dues coses: que els comptes siguen **consolidats** (els del grup) o individuals, i que estigueu mirant l'exercici correcte. Les columnes van aparellades amb l'any anterior i és fàcil equivocar-se de columna.

Objectius didàctics

- Localitzar el balanç i el compte de resultats dins d'un informe anual real.
- Extraure partides concretes d'un document extens i no estructurat didàcticament.
- Calcular ràtios de liquiditat, endeutament i rendibilitat amb dades reals.
- Comparar dues empreses del mateix sector i matisar la comparació.

Passos (sessió de 55 min)

- 1. Elecció (5 min).** Cada parella tria **dues empreses cotitzades del mateix sector**. Que siguin del mateix sector és imprescindible: comparar un banc amb una constructora no té sentit.
- 2. Localitzar els estats (15 min).** Obriu l'últim informe anual de la primera. Trobeu el balanç i el compte de resultats. Anoteu en quina pàgina estan, l'exercici i si són comptes consolidats.
- 3. Les sis xifres (10 min).** Extraeu-les i anoteu les unitats: quasi sempre milers d'euros, a vegades milions. Confondre-les és l'error més freqüent.
- 4. Els ràtios (10 min).** Calculeu liquiditat, endeutament, rendibilitat financera i marge sobre vendes.
- 5. La segona empresa (10 min).** Repetiu, ara més ràpid perquè ja sabeu on mirar.
- 6. Comparació (5 min).** Poseu els dos jocs de ràtios un al costat de l'altre i escriviu dues línies: quina està millor i en què.

Fitxa de recollida

Parella: _____	Sector: _____	
	EMPRESA A	EMPRESA B
Nom:	_____	_____
Exercici / unitats:	_____	_____
Consolidats?:	_____	_____
Actiu corrent:	_____	_____
Passiu corrent:	_____	_____
Patrimoni net:	_____	_____
Passiu total:	_____	_____
Xifra de negocis:	_____	_____
Resultat de l'exercici: ...	_____	_____
Liquiditat (AC/PC):	_____	_____
Endeutament:	_____	_____
Rendibilitat financera: ...	_____	_____
Marge sobre vendes:	_____	_____

Preguntes d'anàlisi

- Quina de les dues empreses té millor liquiditat? I millor rendibilitat? És la mateixa?
- Vos ha costat trobar alguna xifra? Estava on esperàveu o en una nota?
- Una de les dues pot tindre una liquiditat inferior a 1 i estar perfectament sana. En quin tipus de negoci passa això i per què? Pista: penseu en qui cobra abans, si l'empresa o els seus proveïdors.
- Compareu el marge de les dues. Si és molt distint entre empreses del mateix sector, quines explicacions se vos ocorren?
- Quin ràtio **no** heu pogut calcular amb les sis xifres i vos hauria agradat tindre? On estaria la dada?

Críteris d'avaluació

CRITERI	DESCRIPCIÓ	PES
Localització	Troba els estats a l'informe i anota pàgina, exercici i tipus	25 %
Extracció	Les sis xifres correctes, amb les seues unitats, a les dues empreses	30 %
Càlcul	Els quatre ràtios ben calculats	25 %
Comparació	Compara amb criteri i matisa segons el model de negoci	20 %

Variants i extensions

- **Amb suport:** donar l'informe ja descarregat i la pàgina dels estats financers.
- **Per a qui va sobrat:** afegir l'exercici anterior de la mateixa empresa i calcular la variació de cada ràtio. Dos anys convertixen una foto en una tendència.
- **Amb memòria de sostenibilitat:** buscar al mateix informe l'estat d'informació no financera i contrastar el que diu amb el que diuen els números.
- **De cara a la prova:** encara que a l'examen les dades vinguen donades, haver treballat amb un informe real fa que es lligi molt més ràpid els enunciats llargs, que és on es perd el temps.

Material obert de profedeeconomia.es · Llicència Creative Commons BY-NC-SA · Currículum LOMLOE