

Las cuentas de una empresa de verdad: del informe anual a los ratios

Investigación con cuentas anuales reales de una empresa cotizada: localizar el balance y la cuenta de resultados en el informe, extraer las seis cifras que hacen falta, calcular cuatro ratios y comparar el resultado con otra empresa del mismo sector.

DURACIÓN

55 min · 1 sesión en el aula de informática

AGRUPACIÓN

parejas

UNIDAD 11

Análisis e interpretación de los estados financieros

MATERIALES

- Un ordenador o tableta por pareja con acceso a cnmv.es
- Hoja de cálculo o calculadora
- Ficha de recogida impresa

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

Planteamiento

Todos los ejercicios de ratios que habéis hecho hasta ahora usan balances preparados: redondos, breves y con las partidas que hacen falta. Un balance real no se parece: tiene ciento cincuenta líneas, notas al pie, comparativas con el año anterior y un montón de cifras que no vais a necesitar.

Saber **encontrar las seis que sí** en un documento de doscientas páginas es una habilidad distinta de calcular, y es la que separa a quien ha estudiado contabilidad de quien sabe usarla.

Hoy vais a hacerlo con una empresa que existe.

Dónde buscar

FUENTE	QUÉ CONTIENE
CNMV, consultas a registros oficiales	Cuentas anuales e informes financieros de todas las sociedades cotizadas en España
Web de la empresa, apartado de accionistas e inversores	El informe anual en formato legible, que suele ser mucho más cómodo
Registro Mercantil	Cuentas depositadas de sociedades no cotizadas, normalmente de pago

Empezad por una empresa de un sector que os interese y que sea española y cotizada: hay más de cien y todas publican.

Las seis cifras que necesitáis

Del **balance**: activo corriente, pasivo corriente, patrimonio neto y pasivo total. De la **cuenta de resultados**: importe neto de la cifra de negocios (las ventas) y resultado del ejercicio.

Cuidado con dos cosas: que las cuentas sean **consolidadas** (las del grupo) o individuales, y que estéis mirando el ejercicio correcto. Las columnas van emparejadas con el año anterior y es fácil equivocarse de columna.

Objetivos didácticos

- Localizar el balance y la cuenta de resultados dentro de un informe anual real.
- Extraer partidas concretas de un documento extenso y no estructurado didácticamente.
- Calcular ratios de liquidez, endeudamiento y rentabilidad con datos reales.
- Comparar dos empresas del mismo sector y matizar la comparación.

Pasos (sesión de 55 min)

- 1. Elección (5 min).** Cada pareja elige **dos empresas cotizadas del mismo sector**. Que sean del mismo sector es imprescindible: comparar un banco con una constructora no tiene sentido.
- 2. Localizar los estados (15 min).** Abrid el último informe anual de la primera. Encontrad el balance y la cuenta de resultados. Anotad en qué página están, el ejercicio y si son cuentas consolidadas.
- 3. Las seis cifras (10 min).** Extraedlas y anotad las unidades: casi siempre miles de euros, a veces millones. Confundirlas es el error más frecuente.
- 4. Los ratios (10 min).** Calculad liquidez, endeudamiento, rentabilidad financiera y margen sobre ventas.
- 5. La segunda empresa (10 min).** Repetid, ahora más rápido porque ya sabéis dónde mirar.
- 6. Comparación (5 min).** Poned los dos juegos de ratios uno al lado del otro y escribid dos líneas: cuál está mejor y en qué.

Ficha de recogida

Pareja: _____	Sector: _____	
	EMPRESA A	EMPRESA B
Nombre:	_____	_____
Ejercicio / unidades:	_____	_____
¿Consolidadas?:	_____	_____
Activo corriente:	_____	_____
Pasivo corriente:	_____	_____
Patrimonio neto:	_____	_____
Pasivo total:	_____	_____
Cifra de negocios:	_____	_____
Resultado del ejercicio: ..	_____	_____
Liquidez (AC/PC):	_____	_____
Endeudamiento:	_____	_____
Rentabilidad financiera: ..	_____	_____
Margen sobre ventas:	_____	_____

Preguntas de análisis

- ¿Cuál de las dos empresas tiene mejor liquidez? ¿Y mejor rentabilidad? ¿Es la misma?
- ¿Os ha costado encontrar alguna cifra? ¿Estaba donde esperabais o en una nota?
- Una de las dos puede tener una liquidez inferior a 1 y estar perfectamente sana. ¿En qué tipo de negocio pasa eso y por qué? Pista: pensad en quién cobra antes, si la empresa o sus proveedores.
- Comparad el margen de las dos. Si es muy distinto entre empresas del mismo sector, ¿qué explicaciones se os ocurren?
- ¿Qué ratio **no** habéis podido calcular con las seis cifras y os habría gustado tener? ¿Dónde estaría el dato?

Criterios de evaluación

CRITERIO	DESCRIPCIÓN	PESO
Localización	Encuentra los estados en el informe y anota página, ejercicio y tipo	25 %
Extracción	Las seis cifras correctas, con sus unidades, en las dos empresas	30 %
Cálculo	Los cuatro ratios bien calculados	25 %
Comparación	Compara con criterio y matiza según el modelo de negocio	20 %

Variantes y extensiones

- **Con apoyo:** dar el informe ya descargado y la página de los estados financieros.
- **Para quien va sobrado:** añadir el ejercicio anterior de la misma empresa y calcular la variación de cada ratio. Dos años convierten una foto en una tendencia.
- **Con memoria de sostenibilidad:** buscar en el mismo informe el estado de información no financiera y contrastar lo que dice con lo que dicen los números.
- **De cara a la prueba:** aunque en el examen los datos vengan dados, haber trabajado con un informe real hace que se lean mucho más rápido los enunciados largos, que es donde se pierde el tiempo.

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