

ANÁLISIS FINANCIERO: SABEKO BANAKETA S.A.U.

SUPUESTO 21

1. RATIOS FINANCIEROS DE C/P

i) Cálculo

			2011			2012
Solvencia a C/P =						
(Act Corriente / Pasivo Corriente)	33.475.336	19.512.335	1,715	31.017.765	15.294.261	2,028
Liquidez (prueba ácida) =						
(R. Cierto + Disponible) / Pas. Corriente)	27.107.252	19.512.335	1,39	24.767.879	15.294.261	1,62
Disponibilidad =						
(Disponible / Pasivo Corriente)	2.861.733	19.512.335	0,14	2.995.009	15.294.261	0,19



ANÁLISIS FINANCIERO: SABEKO BANAKETA S.A.U.

ii) Análisis del ratio de Solvencia a C/P

En el año 2011 el ratio es mayor que 1. Por lo tanto la empresa es solvente a corto plazo. Tiene más de lo que debe. Por cada € de deuda a C/P tiene 1,71 € en el activo corriente para hacer frente a esas deudas. Está dentro de los valores óptimos (entre 1,5 y 2).

La empresa tiene gran capacidad de expansión a c/p. A mayor solvencia mejor podrá hacer frente a las deudas a C/P → Mayor seguridad para los acreedores → la empresa podrá realizar más inversiones y será más fácil encontrar financiación a C/P.

En el año 2012 la solvencia aumenta a 2,03. Sigue estando en los valores óptimos. La razón de este aumento ha sido la disminución del pasivo a corto plazo (ya que el activo corriente disminuye), debido en gran medida a la disminución de los proveedores, por la disminución de la actividad y también por una disminución del periodo de pago (ambas razones negativas para la empresa).

ANÁLISIS FINANCIERO: SABEKO BANAKETA S.A.U.

iii) Análisis del ratio de liquidez o prueba ácida

La empresa, eliminando los stocks, puede hacer frente al 139% y al 162% de sus pasivos circulantes. Con sus activos más líquidos puede hacer frente sobradamente a sus deudas a c/p. Eliminando las existencias vemos que la empresa está muy por encima de los valores óptimos (0,8 y 1). **La empresa tiene una gran liquidez. El aumento de la liquidez se debe al mismo motivo que la solvencia, el incremento del pasivo corriente.**

iv) Análisis del ratio de disponible o liquidez inmediata

El ratio de tesorería en 2011 es 0,14. La tesorería cubre el 14% del pasivo corriente. Está ligeramente por encima del valor óptimo (0,1 o el 10%). En el año 2012 aún se incrementa más el ratio, hasta 0,19, **debido a la disminución del pasivo corriente y al incremento de la tesorería.**

Puede ser que la empresa tuviera déficit de tesorería en 2011 y, por eso, en el año 2012 aumenta el ratio → mantiene más dinero en relación al pasivo corriente. Aunque ya en 2011 parece tener un saldo ligeramente por encima del óptimo. También podemos decir que en 2012 se incrementa la tesorería y sin embargo se reduce la actividad, se reducen las deudas, parece que sería necesaria menos tesorería. **Será necesario analizar el presupuesto de tesorería, para saber si el saldo de disponible es el adecuado para que la empresa no tenga problemas o existe un exceso de tesorería.**

ANÁLISIS FINANCIERO: SABEKO BANAKETA S.A.U.

1. RATIOS FINANCIEROS DE L/P

i) Cálculo

			2011			2012
Solvencia a L/P = = Activo Neto / Pasivo	62.663.761	21.713.913	2,88	58.197.300	17.687.952	3,29
Autonomia Financiera = = Recursos Propios / Activo Total	40.949.848	62.663.761	0,65	40.509.348	58.197.300	0,70



ANÁLISIS FINANCIERO: SABEKO BANAKETA S.A.U.

ii) Análisis del ratio de solvencia a L/P

La empresa es **solvente en el año 2011**. Su activo cubre el 288% de sus deudas. Si liquida sus activos puede hacer frente a todas sus deudas con diferencia, y además esa solvencia se incrementa en el año 2012 llegando al 329%. Supera con creces el valor óptimo, establecido habitualmente por las entidades financieras, que es 2. Al **aumentar la solvencia** los acreedores tendrán mas seguridad de qué pueden cobrar, → estarán mas dispuestos a concedernos financiación, → tiene una **mayor capacidad de expansión**.

El **ratio aumenta**, → Aunque el activo a financiar ha disminuido, la financiación ajena a disminuido más. Por lo tanto, el **ratio aumenta por la disminución de las deudas**.

El pasivo: disminuye un 20% (% Horizontales) y aunque los recursos propios también disminuyen, lo hacen en menor medida.

El **aumento del ratio implica** → **utiliza más los recursos propios para financiarse** (aumenta su peso dentro de la financiación de la empresa). Habrá que **acompañar a estos ratios, el análisis de la rentabilidad financiera** (ver qué fuente de financiación es más barata, la financiación propia o la ajena). Cuando la empresa tiene un modelo financiero sólido tendrá que fijarse el coste de la fuente de financiación a la hora de elegir cómo financiarse.

ANÁLISIS FINANCIERO: SABEKO BANAKETA S.A.U.

iii) Análisis del ratio de autonomía financiera

En el año 2011 el 65% de las inversiones de la empresa están financiadas con recursos propios. El ratio aumenta en el año siguiente, llegando al 69,6% (los recursos propios financian el 69,6% de las inversiones de la empresa).

La razón del incremento está en la disminución del activo a financiar.

El ratio **es alto y aumenta** → cada vez utiliza más los recursos propios (se ve cómo en términos relativos la proporción de los recursos propios aumenta con respecto a otras fuentes de financiación) → **cada vez la empresa está menos endeudada** → **los acreedores pueden influir menos en las decisiones** que tome la empresa. Cada vez la empresa es más autónoma, tiene mayor autonomía financiera.

Pero para saber si la empresa tiene que financiarse más o menos con recursos propios, es necesario acudir al análisis de rentabilidad.