

EXERCICIO ANÁLISE ESTADOS (SABI)

ENTREGA: Un arquivo PDF (podes usar este mesmo documento e empezar a redacción na páxina 3 e cubrir a táboa no punto 5 do índice proposto abaixo da páxina 2)

1. **Entra na base de datos SABI** incluída nos recursos dixitais da biblioteca da USC
2. **Escoller dúas empresas** a analizar. Para isto podes:
 - a. Escoller dúas empresas de sectores que che interesen. Previamente a isto consulta a clasificación CNAE e anota o código do sector que che interese. Volta a SABI e inclúe no criterio de selección o sector (está no apartado “actividade” en clasificación de actividades). Como terás un número elevado de empresas podemos seguir filtrando por outros criterios. Por exemplo que sexan activas (esta no apartado “estatus”). Incluso podes seguir utilizando outros criterios, por exemplo que sexan SA ou SL (está no apartado “forma xurídica”). Se queres seguir reducindo o número de empresas que tes podes ir incluso as que están nunha rexión (esta no apartado “localización”). A idea é quedarte con menos de 40 empresas. Sobre o listado tes que seleccionar dúas de esas empresas e marca as mesmas no lado esquerdo. Unha vez seleccionadas entra nunha de elas. Nese momento terán que aparecer as súas contas.
 - b. Identificar empresas que xa coñeces polo nome e queres analizar, deberían ser do mesmo sector sempre. Se coñeces unha podes buscala e mirar o seu CNAE para buscar outra do mesmo sector.
3. Unha vez nas empresas **no perfil financeiro podes ver os valores** de algúns rateos e magnitudes xerais, no formato global podes ver valores do balance e conta de PeG e en rateos formato global podes ver valores dos rateos e cocientes calculados por SABI (se queres poderías descargar en Excel as súas contas anuais e valores dos rateos. Para iso dende o punto anterior dálle a exportar, aínda que para resolver o exercicio non é necesario)
4. **Cubre a táboa para o último ano dispoñible das dúas empresas seleccionadas. Na mesma debes indicar o nome da empresa e o seu CIF para poder comprobar os datos no caso de ser necesario. Ademais, hai que indicar as formulas utilizadas;** que podes extraer do tema no campus virtual ou do pdf “cadro de rateos”)

IMPORTANTE *ten en conta o seguinte para o cálculo de rateos en relación a nomenclatura xa que algunha denominación empregada en SABI non é a mesma que está nos apuntes (a do plan xeral contable):

- Circulante = líquido = corrente
- Patrimonio neto = fondo propios
- Outros activos líquidos = tesourería + investimentos financeiros a curto prazo
- Activo total = activo medio
- Patrimonio neto total = patrimonio neto medio
- Importe neto cifra de ventas = ventas
- Beneficio de explotación = resultado de explotación
- Resultado antes de intereses e impostos = resultado de explotación + ingresos financeiros
- Beneficio neto = resultado antes de impostos
- Outros activos líquidos = Caixa + Bancos + Inwestimentos financeiros temporais (isto é o que usamos para o Rateo de dispoñibilidade ou tesourería inmediata)

Completa o cadro como este para as dúas empresas

	BODEGAS WILLIAMS & HUMBERT SA	VIUDA DE JOAQUIN ORTEGA SOCIEDAD ANONIMA	Formula rateo
	CIF	CIF	
Fondo de circulante ou rotación (a calcular)	96423-32829=63594	9.989.105-8.894.976=1.094.129	FC = AC-PC
Rateo de solvencia (en SABI)	2.94	1.12	
Rateo de acidez (nome apuntes) ou liquidez (nome en SABI) (en SABI)	1.28	0.77	
Rateo de dispoñibilidade ou tesourería inmediata (a calcular) <i>*emprega a formula facilitada</i>	8210/32829=0.25	692789/8.894.976= 0.077	Outros activos líquidos / PC
Rendibilidade financeira (a calcular) <i>*emprega a formula facilitada</i>	9559/95625==99.9%	13998/3985117=0.35%	Resultado do exercicio /

			PN
Rendibilidade económica (en <u>SABI</u>)	9,49%	0.13%	
Rotación de activo corrente (<u>a calcular</u>)	$136259/96423=1.42$	$19.859.346/9.989.105=1.99$	Ventas netas/Activo corriente
Rateo de endebedamento (en <u>SABI</u>)	27.71%	71.48%	

5. Analiza a información extraída dos rateos anteriores (cada un de eles) e despois:

- a. Explica e interpreta cada un de eles para as dúas empresas. Para a isto podes utilizar a explicación do significado dos rateos da presentación do tema e tamén podes consultar na rede que significan ou empregar IA.

El fondo circulante refleja la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo con activos corrientes. Bodegas Williams & Humbert tiene un fondo de circulación positivo, por lo hay una solvencia a corto plazo buena, pero no tanto como la de Viuda de Joaquín Ortega.

El rateo de solvencia mide la capacidad de la empresa para cubrir sus deudas totales con sus activos totales, si mide mas de uno es positivo, y ambas empresas lo cumplen. Bodegas Williams & Humbert lo tienen muy altos por lo que tiene más activos que deudas, y Viuda de Joaquín Ortega tiene una situación buena.

El rateo de acidez mide la capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos a corto plazo sin requerir de la venta de inventarios, utilizando solo activos líquidos. Bodegas Williams & Humbert tienen un buen rateo de liquidez, lo que indica que tienen suficiente liquidez para cubrir deudas a corto plazo sin necesidad de vender inventarios. Viuda de Joaquín Ortega lo tiene más bajo, por lo que depende más de la venta de inventarios para cubrir deudas a corto plazo.

El rateo de disponibilidad mide la capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos corrientes con sus activos líquidos inmediatos. Bodegas Williams & Humbert tienen una capacidad moderada para cubrir sus pasivos corrientes con activos líquidos inmediatos. Sin embargo Viuda de Joaquín Ortega tiene una tesorería inmediata muy

baja, lo que podría indicar una vulnerabilidad en términos de liquidez inmediata. Viuda de Joaquín Ortega tiene una rentabilidad financiera mucho más baja, lo que puede indicar una menor eficiencia en la generación de beneficios

El rateo de rentabilidad económica mide la rentabilidad obtenida por la empresa sobre sus activos totales. Un valor más alto indica una mayor eficiencia en la utilización de los activos. Bodegas Williams & Humbert tiene una rentabilidad económica mucho más alta, lo que indica que está utilizando mejor sus activos para generar beneficios. Viuda de Joaquín Ortega tiene una rentabilidad económica muy baja, lo que sugiere que no está aprovechando eficientemente sus activos.

El rateo de rentabilidad financiera muestra la rentabilidad que una empresa obtiene sobre su patrimonio neto. Bodegas Williams & Humbert tiene una rentabilidad financiera muy alta, lo que indica que genera una gran rentabilidad para sus accionistas.

El rateo de rotación de activo de corriente mide la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos corrientes para generar ventas. Un valor más alto indica una mayor eficiencia. Bodegas Williams & Humbert tiene una rotación de activos corrientes razonable, aunque menor que la de Viuda de Joaquín Ortega. Viuda de Joaquín Ortega tiene una rotación de activos corrientes más alta, lo que sugiere una mayor eficiencia en la utilización de sus activos corrientes.

El rateo de endeudamiento mide el porcentaje de la empresa financiado por deuda. Un valor más bajo es generalmente considerado positivo, ya que indica menos dependencia de la deuda. Bodegas Williams & Humbert tiene una baja proporción de endeudamiento, lo que indica que depende en menor medida de la deuda para financiar sus operaciones. Viuda de Joaquín Ortega tiene un nivel de endeudamiento mucho más alto, lo que podría ser un indicador de mayor riesgo financiero debido a su dependencia de la deuda.

b. Elabora una **conclusión para ambas empresas da su situación** (individual e comparativamente).

Bodegas Williams & Humbert parece estar en una situación financiera más sólida, con una mejor rentabilidad y solvencia, aunque tiene una rotación de activos corrientes más baja.

Viuda de Joaquín Ortega enfrenta mayores riesgos debido a su alta deuda y baja rentabilidad. Debería trabajar en reducir su endeudamiento y mejorar la rentabilidad económica y financiera.

- c. Se podes ademais de ver a situación da empresa identifica que actuacións podería tomar ante os seus problemas, ou como mellorar os valores dos seus rateos.

Viuda de Joaquín Ortega podría considerar reducir su deuda y mejorar la eficiencia de sus activos para aumentar la rentabilidad.

Bodegas Williams & Humbert debería mejorar su eficiencia en la rotación de activos corrientes, aunque no enfrenta grandes problemas en su situación financiera general.

SOLUCIÓN da PRÁCTICA de Análise Económico-Financeiro