

ACTA DE LA SESSIÓ DE LA JUNTA GENERAL DE LA SOCIETAT SERVEIS
MUNICIPALS DE SANTANYÍ, SRL UNIPERSONAL

Núm.: 14

Data: 5 de juny de 2012

Hora: 18,30 h en primera convocatòria

Lloc: Sala d'actes de l'Ajuntament de Santanyí

- Miquel Vidal Vidal, president
- Llorenç S Galmés Verger
- Alvaro Solana Higuera
- María del Pilar Más Seguí
- María Pons Monserrat
- Miquel Contestí Burguera
- Antoni Matas Blanch
- Francisca Margarita Vidal Servera
- Miguel Vidal Bauzá
- Bárbara Xamena Bordoy
- Julio Miguel Fuster Culebras
- Juana Rosario Suau Ferrer
- Joan Sbert Ferrando
- Gabriel Vidal Adrover
- Jaime Rigo Barceló
- Jaume Amengual i Bonet
- Pedro Burguera Navarro

- Pedro Herrero Moya, secretari

Ordre del dia:

1.- APROVACIÓ DELS COMPTES ANUALS CORESPONENTS A L'EXERCICI TANCAT A 31-12-2011

Vists els comptes anuals corresponents a l'exercici 2011, que consten en fulls signats per tots els membres del consell d'administració, numerats de l'1 al 31 inclòs, formades per: - memòria i els seus annexos; - declaració negativa sobre informació medioambiental als comptes anuals, escrita per una sola cara; - balanç, compte de pèrdues i guanys, estat de canvis en el patrimoni net i informe de gestió.

Atès que els comptes anuals corresponent a l'exercici tancat a 31-12-2011 presenten un resultat positiu que puja a la quantitat total de 4.928,47, que es distribueix de la manera següent:

-Reserva voluntària -> 4.928,47 euros

Vista la gestió realitzada pel consell d'administració.

S'aproven, per majoria de deu vots a favor i set abstencions, els comptes anuals corresponent a l'exercici tancat a 31-12-2011 i la gestió duta a terme a per l'empresa municipal.

Voten a favor: Miquel Vidal, Llorenç S Galmés, Alvaro Solana, María del Pilar Más, María Pons, Miquel Contestí, Toni Matas, Francisca M Vidal, Miguel Vidal i Bárbara Xamena.

S'Abstenen: Julio M Fuster, Juana R Suau, Juan Sbert, Gabriel Vidal, Jaime Rigo, Jaume Amengual i Pedro Burguera.

Pedro Burguera assenyala el següent:

Vist l'informe d'auditoria i els comptes anuals, que donem per vàlids, hem de manifestar els següents punts en referència al balanç de situació:

1. En referència a la situació de liquiditat de l'empresa.

- Que la **ràtio de liquiditat** de l'empresa, que interpreta la capacitat de l'empresa per fer front als seus deutes a curt termini, es troba en una posició anormalment elevada, tal com es desprèn de la relació entre les magnituds del balanç.

R. Liquiditat = actiu corrent – existències – actius no corrents mantinguts a la venda.
Passiu corrent.

(2011) = 403.254 / 152.403 = 2,65

(2010) = (348.452-111.650) / 138.505 = 1,71

Per aquesta ràtio, valors propers a 0 representen risc d'insolvència i valors superiors a 1 l'existència de recursos ociosos. Podem veure que l'evolució de la taxa del 2010 al 2011, tot i ser positiva, supera de forma excessiva el valor màxim recomanat.

No obstant donat que l'empresa treballa sense existències considerem que el valor (2010) de 1,7 és normal.

- Que la **ràtio de tresoreria**, que indica la correlació que hi ha entre els mitjans líquids i els passius amb venciment a curt termini, indica valors anormalment alts. Amb xifres 5 vegades superiors a les normals.

R. Tresoreria = efectiu i altres actius líquids / passiu corrent.

R. Tresoreria (2011) = 213.512 / 152.403 = 1,40

R. Tresoreria (2010) = 140.349 / 138.505 = 1.02

Els valors adequats per aquesta ràtio oscil·len entre 0,2 i 0,3. Tal com es pot veure, tot i tenir una evolució positiva, els valors són superiors al valor recomanat.

Que la relació que s'estableix entre la ràtio de tresoreria i la ràtio de liquiditat ens indiquen una situació d'excés de recursos ociosos.

- Que la **ràtio del fons de maniobra**, que ens indica la capacitat de l'empresa per a atendre els deutes en els terminis fixats sense alterar l'estructura financera ni el procés productiu de l'empresa, tot i tenir dades, positives es troben per sobre dels valors màxims desitjables.

Fons de Maniobra = Actiu corrent / passiu corrent.

FM (2011) = 402.254 / 152.403 = 2,64

FM (2010) = 348.452 / 138.505 = 2,52

La interpretació dels valors és la següent:

Entre 0 i 1. Suspensió de pagaments.

Entre 1 i 1,5. Situació d'atenció per problemes de solvència.
Entre 1,5 i 2. Situació adequada.
Superior a 2, existència de recursos ociosos a l'empresa.

- Que la **ràtio de la regla d'or vertical**, que ens indica la capacitat dels passius no corrents i el patrimoni net per finançar els actius no corrents, és positiu.

Regla d'or = Patrimoni net + passiu no corrent / actiu no corrent.

$$\text{RO}(2011) = 783.147 + 2950 / 532.247 = 1,48$$
$$\text{RO}(2010) = 537.077 + 53.601 / 380.732 = 1,56$$

Per valors superiors a 1 es considera que l'actiu no corrent està finançat per recursos permanents i que el fons de maniobra es positiu (tal com hem pogut veure anteriorment).

2. En referència la situació d'endeutament de l'empresa.

- Que la **ràtio d'endeutament de l'empresa**, representativa de la forma en que l'empresa utilitza els recursos financers aliens per a finançar la seva inversió (actiu), és inferior a la unitat (0,20). Això indica que l'empresa es troba finançada principalment per recursos propis, sense fer ús del finançament aliè i per tant representant un major cost pels seus accionistes últims (els contribuents de l'AJS).

R. Endeutament = total passiu / patrimoni net.

$$\text{RE}(2011) = 155.354 / 780.147 = 0,20$$
$$\text{RE}(2010) = 192.107 / 537.077 = 0,36$$

Per valors molt inferiors a 1 indica que l'empresa està finançada gairebé totalment per recursos propis. Podem com el pes dels recursos propis creix al 2011 en relació a 2010.

- Que la **ràtio de recursos permanents**, que mostra la relació entre els recursos propis i el finançament a llarg termini, indica que els recursos propis i els passius no corrent financen la major part de la inversió de l'empresa (concretament un 84%).

$$\text{R. Recursos Permanents} = \text{Patrimoni net} + \text{Passiu no corrent} / \text{Patrimoni net} + \text{passiu}$$
$$\text{R. Recursos Permanents}(2011) = 780.147 + 2.950 / 935.501 = 0,83$$
$$\text{R. Recursos Permanents}(2010) = 537.077 + 53.601 / 729.184 = 0,80$$

Indica el percentatge de recursos permanents sobre el total de les fons de finançament.

- Que la **ràtio de qualitat del deute**, que indica la relació entre els passius a curt termini i els passius a llarg, dona valors anormalment elevats, indicant que l'empresa pràcticament no fa ús del finançament aliè a llarg termini.

$$\text{R. Qualitat del deute} = \text{Passiu corrent} / \text{Passiu no corrent.}$$
$$\text{R. Qualitat del deute}(2011) = 152.403 / 2.950 = 51,67$$
$$\text{R. Qualitat del deute}(2010) = 138.505 / 53.601 = 2,59$$

Quan més elevat és el valor, més elevat és l'ús que fa l'empresa del finançament aliè a curt termini. Podem veure que al 2011 la xifra és exorbitant.

- Que la **ràtio de garantia** (o de distància de fallida) que mesura el pes total dels deutes sobre el volum total d'actius indica valors anormalment elevats, sobre els màxims recomanats.

Ràtio de garantia = Actiu / Passiu.

Ràtio de garantia (2011) = $935.501 / (152.403 + 2.950) = 6,03$

Ràtio de garantia (2010) = $729.184 / (138.505 + 53.601) = 3,80$

Indica la credibilitat financera que ofereix l'empresa als creditors. La seva interpretació és la següent:

Valors inferiors a 1. Situació de perill.

Valors entre 1 i 1,5. Situació de precaució.

Valors superior a 1,5 i inferior a 3. Situació adequada.

Del dit podem deduir que la situació actual de l'empresa respecta la seva distància de fallida és molt gran indicant la presència de recursos ociosos en les fonts de finançament.

- Que la **ràtio de fermesa o consistència**, que indica la seguretat que ofereix l'empresa als creditors a llarg termini. Indica la mesura en que l'actiu no corrent està finançat per recursos aliens a llarg termini.

Ràtio de fermesa = Actiu no corrent / passiu no corrent.

Ràtio de fermesa (2011) = $532.247 / 2.950 = 180,43$

Ràtio de fermesa (2010) = $380.732 / 53.601 = 7,11$

Un valor adequat seria 2. Podem veure que tan al 2010 i sobretot al 2011 les xifres són especialment desmesurades. Cosa que indica un baixíssim ús de les fonts de finançament alienes a llarg termini.

- Que la **ràtio d'estabilitat**, que indica percentualment la part de l'actiu no corrent que està finançada pel patrimoni net, indica xifres pròximes al 70%.

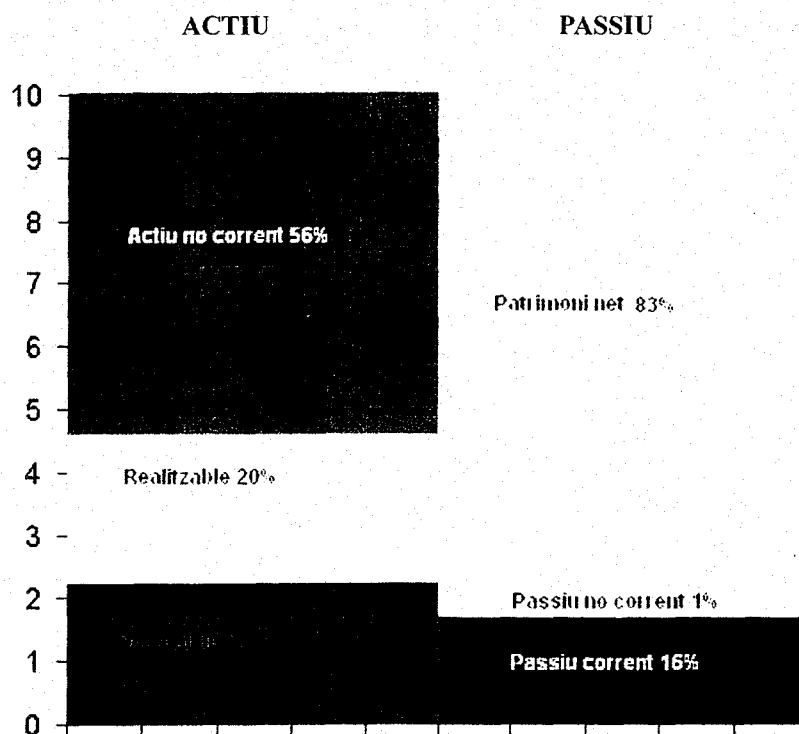
Ràtio estabilitat = Actiu no corrent / patrimoni net.

R. Estabilitat (2011) = $532.247 / 780.147 = 0,69$

R. Estabilitat (2010) = $380.732 / 537.077 = 0,71$

3. En referència a la situació d'equilibri patrimonial de l'empresa.

Que d'acord a les dades facilitades i a l'activitat particular de l'empresa la representació de les fonts patrimonials es correspon (aproximadament) amb el següent gràfic:



En relació a totes les dades exposades:

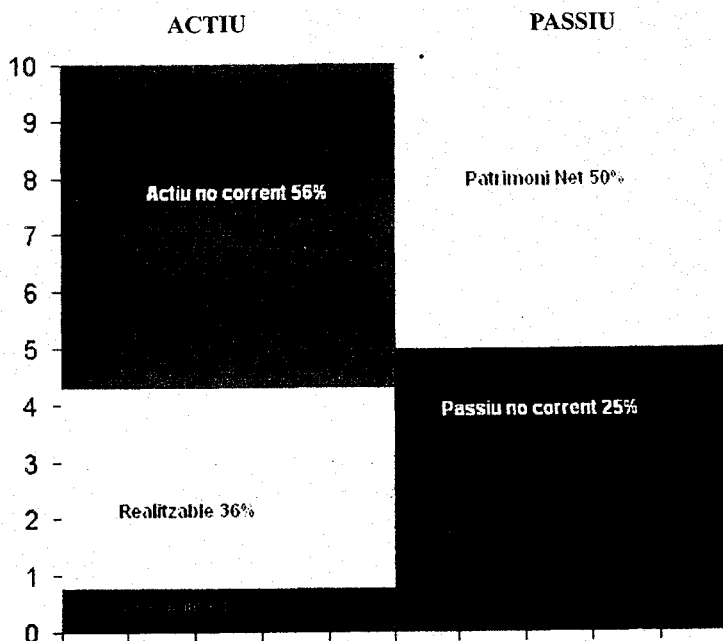
Hem de manifestar la nostra reserva en tant a la composició patrimonial de l'empresa i a la política de finançament dels seus gestors. Tal política té com a conclusió un excés del pes de les fonts de finançament pròpies en el balanç global de l'entitat i, en conseqüència, un excés dels recursos aportats pels accionistes últims de l'empresa (contribuents de l'AJIS) amb el consegüent cost d'oportunitat i excés de pressió fiscal innecessària.

En la nostra opinió, atenent a la càrrega que representa l'actiu no corrent de l'empresa, es podria reduir la participació dels recursos propis en les fonts de finançament de l'empresa, fins a representar aproximadament el 50% del finançament total de la mateixa (aproximadament un 467.000 euros). Distribuïnt la resta de forma equilibrada entre les fonts de finançament a llarg i curt termini.

Així mateix, creiem que seria necessària una reducció de l'excés de tresoreria detectat, per tal d'aplicar efectivament els recursos a activitats productives pels accionistes i no simplement a caixa.

D'aquesta manera, segons les ràtios esmentades, no es compromet la seva solvència enfront de tercers, ni la liquiditat de l'empresa tot millorant el rendiment de les imposicions efectuades pels accionistes últims de l'empresa (els habitants del terme de Santanyi).

De tal manera que l'estructura proposada per aquesta empresa seria la següent:



Amb aquesta composició i prenent de base les actuals xifres del balanç els ràtios obtinguts serien els següents (entre parèntesis el valor considerat òptima) [entre claudàtors la xifra actual]:

Liquiditat	Endeutament
Liquiditat = 1,76 (1) [2,65]	Ràtio endeutament = 1 (1) [0,2]
Tresoreria = 0,32 (0,2-0,3) [1,4]	Recursos permanents = 0,75
Fons de maniobra = 1,76 (1,5-2) [2,64]	Qualitat del deute = 1
Regla d'Or = 1,34 (>= 1) [1,48]	Garantia = 2 (>1,5 i <3) [6,03]
	Fermesa = 2,24 (2) [180]
	Estabilitat = 1,12

Xifres que considerem més ponderades que les actuals.

El batlle manifesta que està content que es faci una lectura tan positiva dels comptes de l'empresa, que no n'hi ha d'altra com aquesta i que li agrada molt que la nostra empresa vagi així, per tant dóna l'enhorabona al gestors de l'empresa perquè continuïn igual.

2.- APROVACIÓ, SI ESCAU, DE L'ACTA D'AQUESTA SESSIÓ

Llegit per secretari a l'esborrany de l'acta núm. 14 de la sessió d'avui de data 5 de juny de 2012, s'aprova per unanimitat.

3.- PRECS I PREGUNTES

No es planteja cap qüestió.

I, atès que no hi ha més assumptes per tractar, a les 18,45 hores el president dóna la sessió per acabada, de tot el qual, jo, el secretari, en don fe.

EL PRESIDENT

EL SECRETARI