

EJERCICIO 1

Una empresa comercial presenta los siguientes estados contables:

ACTIVO	N	N-1	PATR. NETO Y PASIVO	N	N-1
Inmovilizado	280	305	Capital	140	120
Existencias	220	180	Reservas	100	70
Deudores comerciales	105	90	Resultado	45	30
Tesorería	85	65	Deudas a largo plazo	200	220
			Deudas a corto plazo	60	50
			Acreedores comerciales	145	150
TOTAL	690	640	TOTAL	690	640

RESULTADO	N	N-1
Ventas	500	450
Coste de ventas	(410)	(390)
Resultado de explotación	90	60
Gastos financieros	(30)	(20)
Resultado antes de impuestos	60	40
Impuestos	(15)	(10)
Resultado neto	45	30

Información adicional:

- El 1 de octubre se realizó una ampliación de capital, totalmente desembolsada, por valor de 20 u.m.
- El resultado del ejercicio N-1 se destinó íntegramente a Reservas.
- Los periodos de venta, cobro y pago que la empresa considera como ideales son de 120, 90 y 70 días, respectivamente.
- La actividad del ciclo de explotación se financia a un 8 % de interés anual.
- El tipo impositivo del IVA es del 18 % y el del Impuesto de Sociedades del 25 %.

Se pide:

1. Determinar e interpretar periodo medio de maduración y ciclo de caja (periodo medio económico y financiero) y coeficiente básico de financiación si el capital corriente necesario fuera de 160 u.m.
2. Determinar el capital corriente necesario y el ahorro financiero que puede obtener la empresa amoldando su ciclo de explotación a las cifras ideales.

EJERCICIO 2

La empresa comercial DOS presenta los siguientes datos en sus estados contables para el último ejercicio:

Balance de situación	Ejercicio N-1	Ejercicio N
Activo no corriente	500	500
Existencias	40	90
Deudores comerciales	90	170
Inversiones financieras a c/p	15	15
Tesorería	20	50
Total activo	665	825
Capital social	300	400
Reservas	100	115
Resultado del ejercicio	15	30
Deudas bancarias a l/p	50	40
Deudas bancarias a c/p	80	100
Acreedores comerciales	120	140
Total patrimonio neto y pasivo	665	825

Cuenta de resultados	Ejercicio N-1	Ejercicio N
Ventas netas	440	600
Coste de ventas	400	535
Margen bruto	40	65
Amortizaciones	10	10
Beneficio antes de intereses e impuestos (BAIT)	30	55
Gastos financieros	10	15
Beneficio antes de impuestos (BAT)	20	40
Impuesto de sociedades	5	10
Resultado neto	15	30

Se pide:

1. Descomposición del ratio de solvencia para el ejercicio N.
2. Periodo medio de maduración para el ejercicio N (IVA 18 %).

EJERCICIO 3

La empresa ALFA presenta la siguiente información presupuestada para el próximo ejercicio:

Ventas netas	4.200
Compras netas	1.850
Consumo de materiales	1.660
Coste de producción terminada	2.800
Coste de la producción vendida	3.010

Los plazos medios del sector que se toman como referencia para la gestión del capital corriente son los siguientes:

- Almacenamiento de materiales - 15 días
- Fabricación - 10 días
- Almacenamiento de productos terminados - 30 días
- Cobro a clientes - 60 días
- Pago a proveedores - 90 días

Se pide:

1. Calcular la inversión prevista en capital corriente para el ejercicio (IVA 18 %).
2. Suponiendo que la empresa ALFA se plantee incentivar las ventas en un 25 % aumentando el plazo medio de cobro a clientes a 90 días, determinar cuantos días adicionales debería demorarse el pago a los proveedores para que la inversión en capital corriente necesario no aumente más allá del 30 % de la anteriormente estimada.
3. ¿Por qué la empresa ALFA desea en la situación anterior limitar el crecimiento de su inversión en capital corriente necesario?