

EJERCICIO 2.1**Cálculo Capital Corriente**

$$CC = AC - PC$$

$$CC_{X2} = (110 + 160 + 110) - 230 = 150$$

$$CC_{X1} = (120 + 140 + 70) - 200 = 130$$

$$CC_{X0} = (160 + 90 + 30) - 210 = 70$$

Cálculo Ratio de Garantía

$$RGar = \frac{AT}{PT}$$

$$RGar_{X2} = \frac{590}{230 + 60} = 2,03$$

$$RGar_{X1} = \frac{580}{80 + 200} = 2,07$$

$$RGar_{X0} = \frac{570}{120 + 210} = 1,73$$

Descomposición de Ratio de Solvencia

Ejercicio	$RSol = \frac{AC}{PC}$	$TAcid = \frac{AC-Ex}{PC}$	$RTesor = \frac{Tesor}{PC}$
X_2	$RSol = \frac{110+160+110}{230} = 1,65$	$TAcid = \frac{380-110}{230} = 1,17$	$RTesor = \frac{110}{230} = 0,48$
X_1	$RSol = \frac{120+140+70}{200} = 1,65$	$TAcid = \frac{430-120}{200} = 1,55$	$RTesor = \frac{70}{200} = 0,35$
X_0	$RSol = \frac{160+90+30}{210} = 1,33$	$TAcid = \frac{280-160}{210} = 0,57$	$RTesor = \frac{30}{210} = 0,14$

Cálculo Ratio de Endeudamiento

$$REnd = \frac{PT}{PN}$$

$$REnd_{X2} = \frac{60 + 230}{300} = 0,97$$

$$REnd_{X1} = \frac{80 + 200}{300} = 0,93$$

$$REnd_{X0} = \frac{210 + 120}{240} = 1,375$$

Cálculo Periodo Medio de Maduración

$$P_v = \frac{S_m Existencias}{C_{ventas}} \times 365$$

$$P_{vX2} = \frac{\frac{110+120}{2}}{1300} \times 365 = 16,14$$

$$P_{vX1} = \frac{\frac{120+160}{2}}{900} \times 365 = 56,78$$

$$P_c = \frac{S_m Deudores Comerciales}{V_{netas}} \times 365$$

$$P_{cX2} = \frac{\frac{160+140}{2}}{2900} \times 365 = 16$$

$$P_{c_{X1}} = \frac{\frac{140+90}{2}}{\frac{1,18}{2700}} \times 365 = 13,17$$

$$P_p = \frac{S_m \text{Acreedores Comerciales}}{C_{netas}} \times 365$$

$$P_{p_{X2}} = \frac{\frac{230+200}{2}}{\frac{1,18}{1400}} \times 365 = 47,50$$

$$P_{p_{X1}} = \frac{\frac{200+210}{2}}{\frac{1,18}{1000}} \times 365 = 63,41$$

PMM económico (X2) = 16,14+16= 32,14 días

PMM financiero (X2) = 32,14-47,50 = -15,36 días

El PMM económico nos muestra que la empresa tarda 32,14 días en recuperar la liquidez invertida en el ciclo de explotación desde que adquiere las materias primas, por lo tanto necesita financiar sus actividades durante esos días. El PMM financiero nos indica que, si tenemos en cuenta el aplazamiento en el pago concedido por los proveedores, no sólo no necesita obtener financiación adicional sino que su propio ciclo de explotación le genera recursos financieros equivalente a 15,36 días del ciclo de explotación y que puede destinar a otras actividades (financiación activo no corriente y corriente ajeno al ciclo de explotación).

Cálculo Coeficiente Básico de Financiación

$$CBF = \frac{PN+PNC}{CC_N+ANC}$$

$$CBF_{X2} = \frac{300+60}{70+(120+90)} = 1,29$$

$$CBF_{X1} = \frac{300+80}{70+(150+100)} = 1,19$$

$$CBF_{X0} = \frac{240+120}{70+(180+110)} = 1$$