

EJERCICIO 1**Cálculo PMM y CBF**

$$P_v = \frac{S_m Existencias}{C_{ventas}} \times 365 = \frac{\frac{220+180}{2}}{410} \times 365 = 178,05 \approx 179d.$$

$$P_c = \frac{S_m Deudores Comerciales}{V_{netas}} \times 365 = \frac{\frac{105+90}{2}}{500} \times 365 = 60,32 \approx 61d.$$

$$P_p = \frac{S_m Acreedores Comerciales}{C_{netas}} \times 365 = \frac{\frac{145+150}{2}}{450} \times 365 = 101,39 \approx 102d.$$

$$C_{vtas} = E_i + C_n - E_f \Rightarrow 410 = 180 + C_n - 220 \Rightarrow C_n = 450u.m.$$

PMM económico = 179+61= 240 días; PMM financiero = 240-102 = 138 días

$$CBF = \frac{PNC + PN}{CCN + ANC} = \frac{140 + 100 + 45 + 200}{140 + 280} = 1,10 > 1$$

Cálculo CCN y Ahorro

$$P_v = \frac{S_m Existencias}{C_{ventas}} \times 365 \Rightarrow 120 = \frac{S_m Existencias}{410} \times 365 \Rightarrow S_m Existencias = 134,79u.m.$$

$$P_c = \frac{S_m DeuCom}{V_{netas}} \times 365 \Rightarrow 90 = \frac{S_m DC}{500} \times 365 \Rightarrow S_m DC = 123,29 \Rightarrow S_m DC = 145,48u.m.(conIVA)$$

$$P_p = \frac{S_m AcrCom}{C_{netas}} \times 365 \Rightarrow 70 = \frac{S_m AC}{450} \times 365 \Rightarrow S_m AC = 86,30 \Rightarrow S_m AC = 101,84u.m.(conIVA)$$

$$C_{vtas} = E_i + C_n - E_f \Rightarrow 410 = 180 + C_n - 220 \Rightarrow C_n = 450u.m.$$

CCN=134,79+145,48-101,84=178,93 u.m.

Ahorro=(220-134,79) x 0,08 = 6,82 u.m.

DC y AC no generarían ahorros por mejorar la cifra óptima necesaria.

EJERCICIO 2**Apartado 1: Descomposición ratio de solvencia**

$$\text{Ratio de Solvencia} = \frac{AC}{PC} = \frac{325}{240} = 1,35$$

$$\text{Test ácido} = \frac{AC - Ex}{PC} = \frac{325 - 90}{240} = 0,98$$

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{T + IF}{PC} = \frac{50 + 15}{240} = 0,27$$

$$\text{Ratio de tesorería pura} = \frac{T}{PC} = \frac{50}{240} = 0,21$$

Apartado 2: Periodo medio de maduración

$$P_v = \frac{S_m \text{Existencias}}{C_{ventas}} \times 365 = \frac{\frac{40+90}{2}}{535} \times 365 = 44,35 \approx 45d.$$

$$P_c = \frac{S_m \text{DeudoresComerciales}}{V_{netas}} \times 365 = \frac{\frac{\frac{90+170}{2}}{1,18}}{600} \times 365 = 67,02 \approx 68d.$$

$$P_p = \frac{S_m \text{AcreedoresComerciales}}{C_{netas}} \times 365 = \frac{\frac{\frac{120+140}{2}}{1,18}}{585} \times 365 = 68,74 \approx 69d.$$

$$C_{vtas} = E_i + C_n - E_f \Rightarrow 535 = 40 + C_n - 90 \Rightarrow C_n = 585u.m.$$

PMM económico = 45+68= 113 días; PMM financiero = 113-69 = 44 días

EJERCICIO 3**APARTADO 1**

$$15 = \frac{S_m Mat}{1660} \times 365 \Rightarrow S_m Mat = 68,22 \text{ u.m.}$$

$$10 = \frac{S_m PenC}{2800} \times 365 \Rightarrow S_m PenC = 76,71 \text{ u.m.}$$

$$30 = \frac{S_m PT}{3010} \times 365 \Rightarrow S_m PenC = 247,40 \text{ u.m.}$$

$$60 = \frac{S_m DC}{4200} \times 365 \Rightarrow S_m DC = 690,41 \text{ u.m.} \Rightarrow \times 1,18 \Rightarrow S_m DC = 814,68 \text{ u.m.}$$

$$90 = \frac{S_m OP}{1850} \times 365 \Rightarrow S_m OP = 456,16 \text{ u.m.} \Rightarrow \times 1,18 \Rightarrow S_m OP = 538,27 \text{ u.m.}$$

$$CCN = 68,22 + 76,71 + 247,40 + 814,68 - 538,27 = 668,74 \text{ u.m.}$$

APARTADO 2

$$\text{Nuevo CCN} = (1 + 0,30) \times 668,74 = 869,36 \text{ u.m.} \Rightarrow \Delta CCN = 0,30 \times 668,74 = 200,62 \text{ u.m.}$$

Calculamos el nuevo $S_m DC$ para 90 días:

$$90 = \frac{S_m DC}{4200 \times 1,25} \times 365 \Rightarrow S_m DC = 1294,521 \text{ u.m.} \Rightarrow \times 1,18 \Rightarrow S_m DC = 1527,53 \text{ u.m.}$$

Entonces

$$\Delta S_m DC = 1527,53 - 814,68 = 712,85 \text{ u.m.}$$

Por lo que:

$$\Delta CCN = \Delta S_m DC - \Delta S_m OP \Rightarrow \Delta S_m OP = 512,23 \text{ u.m.}$$

El nuevo $S_m OP$ será de $538,27 + 512,23 = 1050,50 \text{ u.m.}$

Con ello calculamos el incremento del periodo de pago a proveedores, teniendo en cuenta que las compras también aumentarán proporcionalmente un 20%:

$$P_p = \frac{\frac{1050,50}{1,18}}{1850 \times 1,20} \times 365 \Rightarrow P_p = 140,52 \Rightarrow \Delta P_p = 140,52 - 90 = 50,52 \text{ d.}$$

APARTADO 3

Porque la inversión en CC tiene un coste financiero (tipo de interés del endeudamiento).