

Ayudantía 2 Gestión Financiera

Ratios de actividad y endeudamiento

Gabriel Haensgen

¹Universidad Diego Portales. Facultad de Economía y Empresa.
Escuela Ingeniería Comercial

Abril 2020

Contenidos

1 Comentes

2 Ejercicios

Contenido

1 Comentes

2 Ejercicios

Pregunta 1

'Un aumento del inventario afecta negativamente el ciclo de caja'

Pregunta 1

'Un aumento del inventario afecta negativamente el ciclo de caja'

Solution

Pregunta 2

Los ratios de endeudamiento sólo sirven para saber como una empresa puede hacer frente a sus deudas' Comente y señale los principales ratios de endeudamiento.

Pregunta 2

Los ratios de endeudamiento sólo sirven para saber como una empresa puede hacer frente a sus deudas' Comente y señale los principales ratios de endeudamiento.

Solution

El comente es falso. Los ratios de endeudamiento (también llamados de apalancamiento debido al efecto 'palanca' que la deuda produce en los resultados de una empresa) medirán distintas cosas, pero los principales tienden a mostrar de que forma de compone la estructura de capital de una empresa. No obstante lo anterior, el ratio de solvencia podría acercarse en algún grado al comente.

Pregunta 2

Los ratios de endeudamiento sólo sirven para saber como una empresa puede hacer frente a sus deudas' Comente y señale los principales ratios de endeudamiento.

Solution

El comente es falso. Los ratios de endeudamiento (también llamados de apalancamiento debido al efecto 'palanca' que la deuda produce en los resultados de una empresa) medirán distintas cosas, pero los principales tienden a mostrar de que forma de compone la estructura de capital de una empresa. No obstante lo anterior, el ratio de solvencia podría acercarse en algún grado al comente.

Los principales ratios de endeudamiento (apalancamiento) son:

Pregunta 2

Solution

$$① \text{ Razon deuda total} = \frac{(\text{Activos Totales} - \text{Patrimonio Contable})}{\text{Activos Totales}}$$

Pregunta 2

Solution

$$\textcircled{1} \text{ Razon deuda total} = \frac{(\text{Activos Totales} - \text{Patrimonio Contable})}{\text{Activos Totales}}$$

Básicamente, mide cual es el peso porcentual de los Pasivos (i.e. Deuda) sobre las formas de financiamiento de la empresa.

Pregunta 2

Solution

$$\textcircled{1} \text{ Razon deuda total} = \frac{(\text{Activos Totales} - \text{Patrimonio Contable})}{\text{Activos Totales}}$$

Básicamente, mide cual es el peso porcentual de los Pasivos (i.e. Deuda) sobre las formas de financiamiento de la empresa.

$$\textcircled{2} \text{ Razon Endeudamiento (Leverage)} = \frac{\text{Deuda Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Pregunta 2

Solution

$$\textcircled{1} \text{ Razon deuda total} = \frac{(\text{Activos Totales} - \text{Patrimonio Contable})}{\text{Activos Totales}}$$

Básicamente, mide cual es el peso porcentual de los Pasivos (i.e. Deuda) sobre las formas de financiamiento de la empresa.

$$\textcircled{2} \text{ Razon Endeudamiento (Leverage)} = \frac{\text{Deuda Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Muchas veces llamado apalancamiento gracias a malas traducciones (recomiendo no llamarlo por este nombre para evitar confusiones), mide el peso de la deuda en la empresa comparándola con el patrimonio neto de esta, lo mediremos en veces.

Pregunta 2

Solution

$$① \text{ Razon Solvencia} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Deuda Total}}$$

Pregunta 2

Solution

$$① \text{ Razon Solvencia} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Deuda Total}}$$

Un ratio relevante para los acreedores de la deuda. Indica cuantas veces se puede pagar la deuda total de la compañía con el valor libro de todos los activos.

Pregunta 2

Solution

$$\textcircled{1} \text{ Razon Solvencia} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Deuda Total}}$$

Un ratio relevante para los acreedores de la deuda. Indica cuantas veces se puede pagar la deuda total de la compañía con el valor libro de todos los activos.

$$\textcircled{2} \text{ Razon Cobertura de Efectivo} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos} + \text{depreciacion}}{\text{Intereses}}$$

Pregunta 2

Solution

$$\textcircled{1} \text{ Razon Solvencia} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Deuda Total}}$$

Un ratio relevante para los acreedores de la deuda. Indica cuantas veces se puede pagar la deuda total de la compañía con el valor libro de todos los activos.

$$\textcircled{2} \text{ Razon Cobertura de Efectivo} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos} + \text{depreciacion}}{\text{Intereses}}$$

Mide cuantas veces se pueden pagar los intereses con los resultados de la empresa.

Pregunta 2

Solution

Adicionales a los anteriores, aunque de menor relevancia se pueden encontrar: razon deuda a corto y largo plazo, multiplicador de capital (revisar el libro para mayor profundidad respecto a estos, en general, no se ven mucho).

Contenido

1 Comentes

2 Ejercicios

Ejercicio 1

De los estados financieros de la empresa James Palm se han obtenido los siguientes datos:

Ejercicio 1

	2016	2017
Razón Cuentas por cobrar/ Activos corrientes	43,91 %	45,11 %
Rotación Stock	2	1,8
Activos Corrientes (miles USD)	193.917	262.517
Apalancamiento $\frac{D}{P}$	0,26	0,35
Total Activos (miles USD)	294.468	383.469
Utilidades retenidas (miles USD)	121.040	171.820
Razón Deuda Largo Plazo/ Deuda Total	2,07 %	4,01 %
Ventas (miles USD)	375.088	479.100
Proveedores (miles USD)	14.680	17.298
Razón Stock/Activos Corrientes	47,1 %	49 %
Compras Materias Primas (miles USD)	75.000	90.000
Otros Activos (miles USD)	5.899	5491

Ejercicio 1

Comente las siguientes aseveraciones:

Ejercicio 1

Comente las siguientes aseveraciones:

a) 'Es evidente que en el año 2017 la empresa tuvo serios problemas para pagar sus compromisos de corto plazo, dado que su ratio corriente disminuyó de manera significativa'.

Ejercicio 1

Comente las siguientes aseveraciones:

- a) 'Es evidente que en el año 2017 la empresa tuvo serios problemas para pagar sus compromisos de corto plazo, dado que su ratio corriente disminuyó de manera significativa'.
- b)'Es comprensible que el gerente general de la Cia. haya amonestado al gerente de marketing, ya que, debido a su gestión en el año, el ciclo de caja ha aumentado aproximadamente en 25 días.'

Ejercicio 1

Comente las siguientes aseveraciones:

- a) 'Es evidente que en el año 2017 la empresa tuvo serios problemas para pagar sus compromisos de corto plazo, dado que su ratio corriente disminuyó de manera significativa'.
- b)'Es comprensible que el gerente general de la Cia. haya amonestado al gerente de marketing, ya que, debido a su gestión en el año, el ciclo de caja ha aumentado aproximadamente en 25 días.'
- c)¿Puede el ciclo de maduración de alguna compañía ser negativo?¿y el ciclo de caja?. De ser así, indique que significado conllevan estos valores.

Ejercicio 1: a

a) 'Es evidente que en el año 2017 la empresa tuvo serios problemas para pagar sus compromisos de corto plazo, dado que su ratio corriente disminuyó de manera significativa'.

Ejercicio 1: a

a) 'Es evidente que en el año 2017 la empresa tuvo serios problemas para pagar sus compromisos de corto plazo, dado que su ratio corriente disminuyó de manera significativa'.

Solution

I- Primero obtenemos pasivos corrientes:

Ejercicio 1: a

a) 'Es evidente que en el año 2017 la empresa tuvo serios problemas para pagar sus compromisos de corto plazo, dado que su ratio corriente disminuyó de manera significativa'.

Solution

I- Primero obtenemos pasivos corrientes:

1) Dado que no tenemos ni el valor del patrimonio ni de la deuda (pero si el leverage), y dado que sabemos que la suma de deuda y patrimonio es igual a activos totales, podemos transformar el leverage a razón de deuda total:

Ejercicio 1: a

a) 'Es evidente que en el año 2017 la empresa tuvo serios problemas para pagar sus compromisos de corto plazo, dado que su ratio corriente disminuyó de manera significativa'.

Solution

I- Primero obtenemos pasivos corrientes:

1) Dado que no tenemos ni el valor del patrimonio ni de la deuda (pero si el leverage), y dado que sabemos que la suma de deuda y patrimonio es igual a activos totales, podemos transformar el leverage a razón de deuda total:

$$2016: \frac{0,26(d)}{1,26(d+p)} =$$

Ejercicio 1: a

a) 'Es evidente que en el año 2017 la empresa tuvo serios problemas para pagar sus compromisos de corto plazo, dado que su ratio corriente disminuyó de manera significativa'.

Solution

I- Primero obtenemos pasivos corrientes:

1) Dado que no tenemos ni el valor del patrimonio ni de la deuda (pero si el leverage), y dado que sabemos que la suma de deuda y patrimonio es igual a activos totales, podemos transformar el leverage a razón de deuda total:

2016: $\frac{0,26(d)}{1,26(d+p)} = 20,635\%$ de los activos totales será deuda

Ejercicio 1: a

a) 'Es evidente que en el año 2017 la empresa tuvo serios problemas para pagar sus compromisos de corto plazo, dado que su ratio corriente disminuyó de manera significativa'.

Solution

I- Primero obtenemos pasivos corrientes:

1) Dado que no tenemos ni el valor del patrimonio ni de la deuda (pero si el leverage), y dado que sabemos que la suma de deuda y patrimonio es igual a activos totales, podemos transformar el leverage a razón de deuda total:

$$2016: \frac{0,26(d)}{1,26(d+p)} = 20,635 \% \text{ de los activos totales será deuda}$$

$$2017: \frac{0,35(d)}{1,35(d+p)} =$$

Ejercicio 1: a

a) 'Es evidente que en el año 2017 la empresa tuvo serios problemas para pagar sus compromisos de corto plazo, dado que su ratio corriente disminuyó de manera significativa'.

Solution

I- Primero obtenemos pasivos corrientes:

1) Dado que no tenemos ni el valor del patrimonio ni de la deuda (pero si el leverage), y dado que sabemos que la suma de deuda y patrimonio es igual a activos totales, podemos transformar el leverage a razón de deuda total:

2016: $\frac{0,26(d)}{1,26(d+p)} = 20,635\%$ de los activos totales será deuda

2017: $\frac{0,35(d)}{1,35(d+p)} = 26\%$ de los activos totales será deuda

Ejercicio 1: a

Solution

2) Llevamos este porcentaje a un número concreto al multiplicarlo por los activos totales.

Ejercicio 1: a

Solution

2) *Llevamos este porcentaje a un número concreto al multiplicarlo por los activos totales.*

$$2016: 20,635 \% \cdot 294,468 =$$

Ejercicio 1: a

Solution

2) *Llevamos este porcentaje a un número concreto al multiplicarlo por los activos totales.*

$$2016: 20,635 \% \cdot 294,468 = 60,763,47$$

Ejercicio 1: a

Solution

2) *Llevamos este porcentaje a un número concreto al multiplicarlo por los activos totales.*

$$2016: 20,635\% \cdot 294,468 = 60,763,47$$

$$2017: 26\% \cdot 383,461 =$$

Ejercicio 1: a

Solution

2) Llevamos este porcentaje a un número concreto al multiplicarlo por los activos totales.

$$2016: 20,635\% \cdot 294,468 = 60,763,47$$

$$2017: 26\% \cdot 383,461 = 99,699,86$$

3) Netamos de deudas de largo plazo

Ejercicio 1: a

Solution

2) *Llevamos este porcentaje a un número concreto al multiplicarlo por los activos totales.*

$$2016: 20,635\% \cdot 294,468 = 60,763,47$$

$$2017: 26\% \cdot 383,461 = 99,699,86$$

3) *Netamos de deudas de largo plazo*

$$2016: 60,763,47 \cdot 97,93\% =$$

Ejercicio 1: a

Solution

2) *Llevamos este porcentaje a un número concreto al multiplicarlo por los activos totales.*

$$2016: 20,635\% \cdot 294,468 = 60,763,47$$

$$2017: 26\% \cdot 383,461 = 99,699,86$$

3) *Netamos de deudas de largo plazo*

$$2016: 60,763,47 \cdot 97,93\% = 59,505,67$$

Ejercicio 1: a

Solution

2) *Llevamos este porcentaje a un número concreto al multiplicarlo por los activos totales.*

$$2016: 20,635 \% \cdot 294,468 = 60,763,47$$

$$2017: 26 \% \cdot 383,461 = 99,699,86$$

3) *Netamos de deudas de largo plazo*

$$2016: 60,763,47 \cdot 97,93 \% = 59,505,67$$

$$2017: 99,699,86 \cdot 95,99 \% =$$

Ejercicio 1: a

Solution

2) *Llevamos este porcentaje a un número concreto al multiplicarlo por los activos totales.*

$$2016: 20,635\% \cdot 294,468 = 60,763,47$$

$$2017: 26\% \cdot 383,461 = 99,699,86$$

3) *Netamos de deudas de largo plazo*

$$2016: 60,763,47 \cdot 97,93\% = 59,505,67$$

$$2017: 99,699,86 \cdot 95,99\% = 95,701,9$$

Ejercicio 1: a

Solution

4) *Finalmente Razón Circulante:*

Ejercicio 1: a

Solution

4) *Finalmente Razón Circulante:*

$$2016: \frac{193,917}{59,505,67} =$$

Ejercicio 1: a

Solution

4) *Finalmente Razón Circulante:*

$$2016: \frac{193,917}{59,505,67} = 3,26 \text{ veces}$$

Ejercicio 1: a

Solution

4) Finalmente Razón Circulante:

$$2016: \frac{193,917}{59,505,67} = 3,26 \text{ veces}$$

$$2017: \frac{262,517}{95,701,9} =$$

Ejercicio 1: a

Solution

4) Finalmente Razón Circulante:

$$2016: \frac{193,917}{59,505,67} = 3,26 \text{ veces}$$

$$2017: \frac{262,517}{95,701,9} = 2,74 \text{ veces}$$

Ejercicio 1: a

Solution

4) Finalmente Razón Circulante:

$$2016: \frac{193,917}{59,505,67} = 3,26 \text{ veces}$$

$$2017: \frac{262,517}{95,701,9} = 2,74 \text{ veces}$$

Efectivamente el ratio disminuyó. No obstante, en ambos casos se mantiene en números bastante altos y permitirían afrontar perfectamente sus compromisos de corto plazo. Por lo que no se considera que los compromisos de corto plazo hayan generado mayores dificultades.

Ejercicio 1: b

b)'Es comprensible que el gerente general de la Cia. haya amonestado al gerente de marketing, ya que, debido a su gestión en el año, el ciclo de caja ha aumentado aproximadamente en 25 días.'

Ejercicio 1: b

b)'Es comprensible que el gerente general de la Cia. haya amonestado al gerente de marketing, ya que, debido a su gestión en el año, el ciclo de caja ha aumentado aproximadamente en 25 días.'

Solution

*En primer lugar, haremos una introducción a los ratios de actividad para entender que nos están preguntando. Los ratios de actividad nos mostrarán que tipo de actividad tienen los activos de la empresa y de que forma estos se mueven, serán interesantes como un proxy de en que plazos la empresa se mueve. Es **MUY** interesante darse cuenta que los ratios de liquidez dependen indirectamente de estos ratios, ya que los ratios de actividad mostrarán que tan líquidas son algunas cuentas de la empresa.*

Ejercicio 1: b

b)'Es comprensible que el gerente general de la Cia. haya amonestado al gerente de marketing, ya que, debido a su gestión en el año, el ciclo de caja ha aumentado aproximadamente en 25 días.'

Solution

*En primer lugar, haremos una introducción a los ratios de actividad para entender que nos están preguntando. Los ratios de actividad nos mostrarán que tipo de actividad tienen los activos de la empresa y de que forma estos se mueven, serán interesantes como un proxy de en que plazos la empresa se mueve. Es **MUY** interesante darse cuenta que los ratios de liquidez dependen indirectamente de estos ratios, ya que los ratios de actividad mostrarán que tan líquidas son algunas cuentas de la empresa. Los principales ratios de actividad son:*

Ejercicio 1: b

Solution

- $$\text{Rotacion Inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios (stock)}}$$

Ejercicio 1: b

Solution

- $$\text{Rotacion Inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios (stock)}}$$

Este ratio mostrará cuantas veces se ocupará la totalidad del inventario en un año (siempre y cuando los estados financieros que se ocupen sean anuales).

Ejercicio 1: b

Solution

- $$\text{Rotacion Inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios (stock)}}$$

Este ratio mostrará cuantas veces se ocupará la totalidad del inventario en un año (siempre y cuando los estados financieros que se ocupen sean anuales). Se puede obtener así la permanencia en días de el inventario que se tiene con la siguiente fórmula:

Ejercicio 1: b

Solution

- $$\text{Rotacion Inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios (stock)}}$$

Este ratio mostrará cuantas veces se ocupará la totalidad del inventario en un año (siempre y cuando los estados financieros que se ocupen sean anuales). Se puede obtener así la permanencia en días de el inventario que se tiene con la siguiente fórmula:

$$\text{Permanencia Inventarios} = \frac{365}{\text{Rotacion Inventario}}$$

Ejercicio 1: b

Solution

- $\text{Rotacion Cuentas } \times \text{ Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$

Ejercicio 1: b

Solution

- $$\text{Rotacion Cuentas } \times \text{ Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Este ratio mostrará cuantas veces se pagan las cuentas por cobrar a lo largo de un año (siempre y cuando los estados financieros que se ocupen sean anuales).

Ejercicio 1: b

Solution

- $$\text{Rotacion Cuentas } \times \text{ Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Este ratio mostrará cuantas veces se pagan las cuentas por cobrar a lo largo de un año (siempre y cuando los estados financieros que se ocupen sean anuales). Se puede obtener así la permanencia en días de las cuentas por cobrar con la siguiente fórmula:

Ejercicio 1: b

Solution

- $$\text{Rotacion Cuentas x Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Este ratio mostrará cuantas veces se pagan las cuentas por cobrar a lo largo de un año (siempre y cuando los estados financieros que se ocupen sean anuales). Se puede obtener así la permanencia en días de las cuentas por cobrar con la siguiente fórmula:

$$\text{Permanencia Cuentas por Cobrar} = \frac{365}{\text{Rotacion Cuentas x cobrar}}$$

Ejercicio 1: b

Solution

- $$\text{Rotacion Proveedores} = \frac{\text{Compras}}{\text{Proveedores (cuentas x pagar)}}$$

Ejercicio 1: b

Solution

- $$\text{Rotacion Proveedores} = \frac{\text{Compras}}{\text{Proveedores (cuentas x pagar)}}$$

*Este ratio mostrará cuantas veces se le paga a los proveedores a lo largo de un año (siempre y cuando los estados financieros que se ocupen sean anuales), en caso de no tener información de las compras, **extraoficialmente se pueden** usar los costos x ventas.*

Ejercicio 1: b

Solution

- $$\text{Rotacion Proveedores} = \frac{\text{Compras}}{\text{Proveedores (cuentas x pagar)}}$$

*Este ratio mostrará cuantas veces se le paga a los proveedores a lo largo de un año (siempre y cuando los estados financieros que se ocupen sean anuales), en caso de no tener información de las compras, **extraoficialmente se pueden** usar los costos x ventas. Se puede obtener así la permanencia en días de las cuentas por cobrar con la siguiente fórmula:*

Ejercicio 1: b

Solution

- $$\text{Rotacion Proveedores} = \frac{\text{Compras}}{\text{Proveedores (cuentas x pagar)}}$$

*Este ratio mostrará cuantas veces se le paga a los proveedores a lo largo de un año (siempre y cuando los estados financieros que se ocupen sean anuales), en caso de no tener información de las compras, **extraoficialmente se pueden** usar los costos x ventas. Se puede obtener así la permanencia en días de las cuentas por cobrar con la siguiente fórmula:*

$$\text{Permanencia Proveedores} = \frac{365}{\text{rotacion proveedores}}$$

Ejercicio 1: b

Solution

- *Ciclo de Maduracion =*
Permanencia Inventarios + Permanencia Cuentas por Cobrar

Ejercicio 1: b

Solution

- *Ciclo de Maduracion =
Permanencia Inventarios + Permanencia Cuentas por Cobrar*
Este ciclo básicamente nos dirá cuanto tiempo le demora a la empresa la maduración del inventario, entendiendo esta como el tiempo que ocurre desde que llega el producto a la bodega, hasta que se recibe el dinero del comprador.

Ejercicio 1: b

Solution

- *Ciclo de Maduracion = Permanencia Inventarios + Permanencia Cuentas por Cobrar*
Este ciclo básicamente nos dirá cuanto tiempo le demora a la empresa la maduración del inventario, entendiendo esta como el tiempo que ocurre desde que llega el producto a la bodega, hasta que se recibe el dinero del comprador.
- *Ciclo de caja = Ciclo de Maduracion – Permanencia Proveedores*

Ejercicio 1: b

Solution

- *Ciclo de Maduracion = Permanencia Inventarios + Permanencia Cuentas por Cobrar*
Este ciclo básicamente nos dirá cuanto tiempo le demora a la empresa la maduración del inventario, entendiendo esta como el tiempo que ocurre desde que llega el producto a la bodega, hasta que se recibe el dinero del comprador.
- *Ciclo de caja = Ciclo de Maduracion – Permanencia Proveedores*
Este ciclo dirá cuantos días se demorará el inventario en transformarse el dinero después de pagarle a los proveedores (si es que es negativo, cuanto tiempo queda para pagarle a los proveedores después de que se transformó en efectivo).

Ejercicio 1: b

Solution

- $Rotacion\ Activos = \frac{Ventas}{Activos\ totales}$

Ejercicio 1: b

Solution

- $\text{Rotacion Activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$
Mostrará cuantas veces las ventas representan la totalidad de las inversiones en el periodo

Ejercicio 1: b

Solution

- $\text{Rotacion Activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$
Mostrará cuantas veces las ventas representan la totalidad de las inversiones en el periodo

Nota: las permanencias también podrían ser con 360 días de numerador, dependerá de la estimación

Ejercicio 1: b

Ahora iniciamos la solución de la pregunta propiamente tal:

Ejercicio 1: b

Ahora iniciamos la solución de la pregunta propiamente tal:

1) Primero obtenemos la permanencia de los stocks para ambos años:

Ejercicio 1: b

Ahora iniciamos la solución de la pregunta propiamente tal:

1) Primero obtenemos la permanencia de los stocks para ambos años:

$$2016: \frac{365}{2} = 182,5$$

Ejercicio 1: b

Ahora iniciamos la solución de la pregunta propiamente tal:

1) Primero obtenemos la permanencia de los stocks para ambos años:

$$2016: \frac{365}{2} = 182,5$$

$$2017: \frac{365}{1,8} = 202,78$$

Ejercicio 1: b

Ahora iniciamos la solución de la pregunta propiamente tal:

1) Primero obtenemos la permanencia de los stocks para ambos años:

$$2016: \frac{365}{2} = 182,5$$

$$2017: \frac{365}{1,8} = 202,78$$

2) Luego, obtenemos el nivel de cuentas por cobrar:

Ejercicio 1: b

Ahora iniciamos la solución de la pregunta propiamente tal:

1) Primero obtenemos la permanencia de los stocks para ambos años:

$$2016: \frac{365}{2} = 182,5$$

$$2017: \frac{365}{1,8} = 202,78$$

2) Luego, obtenemos el nivel de cuentas por cobrar:

$$2016: 43,91 \% \cdot 193,917 = 85,146,76$$

Ejercicio 1: b

Ahora iniciamos la solución de la pregunta propiamente tal:

1) Primero obtenemos la permanencia de los stocks para ambos años:

$$2016: \frac{365}{2} = 182,5$$

$$2017: \frac{365}{1,8} = 202,78$$

2) Luego, obtenemos el nivel de cuentas por cobrar:

$$2016: 43,91 \% \cdot 193,917 = 85,146,76$$

$$2017: 45,11 \% \cdot 262,517 = 118,421,42$$

Ejercicio 1: b

3) Después, obtenemos la rotación de cuentas por cobrar:

Ejercicio 1: b

3) Después, obtenemos la rotación de cuentas por cobrar:

$$2016: \frac{375,088}{85,146,76} = 4,405$$

Ejercicio 1: b

3) Después, obtenemos la rotación de cuentas por cobrar:

$$2016: \frac{375,088}{85,146,76} = 4,405$$

$$2017: \frac{479,100}{118,421,42} = 4,05$$

Ejercicio 1: b

3) Después, obtenemos la rotación de cuentas por cobrar:

$$2016: \frac{375,088}{85,146,76} = 4,405$$

$$2017: \frac{479,100}{118,421,42} = 4,05$$

4) Entonces, obtenemos la permanencia de las cuentas por cobrar:

Ejercicio 1: b

3) Después, obtenemos la rotación de cuentas por cobrar:

$$2016: \frac{375,088}{85,146,76} = 4,405$$

$$2017: \frac{479,100}{118,421,42} = 4,05$$

4) Entonces, obtenemos la permanencia de las cuentas por cobrar:

$$2016: \frac{365}{4,405} = 82,86$$

Ejercicio 1: b

3) Después, obtenemos la rotación de cuentas por cobrar:

$$2016: \frac{375,088}{85,146,76} = 4,405$$

$$2017: \frac{479,100}{118,421,42} = 4,05$$

4) Entonces, obtenemos la permanencia de las cuentas por cobrar:

$$2016: \frac{365}{4,405} = 82,86 \quad 2017: \frac{365}{4,05} = 90,12$$

Ejercicio 1: b

3) Después, obtenemos la rotación de cuentas por cobrar:

$$2016: \frac{375,088}{85,146,76} = 4,405$$

$$2017: \frac{479,100}{118,421,42} = 4,05$$

4) Entonces, obtenemos la permanencia de las cuentas por cobrar:

$$2016: \frac{365}{4,405} = 82,86 \quad 2017: \frac{365}{4,05} = 90,12$$

5) Podemos saber el ciclo de maduración:

Ejercicio 1: b

3) Después, obtenemos la rotación de cuentas por cobrar:

$$2016: \frac{375,088}{85,146,76} = 4,405$$

$$2017: \frac{479,100}{118,421,42} = 4,05$$

4) Entonces, obtenemos la permanencia de las cuentas por cobrar:

$$2016: \frac{365}{4,405} = 82,86 \quad 2017: \frac{365}{4,05} = 90,12$$

5) Podemos saber el ciclo de maduración:

$$2016: 182,5 + 82,86 = 265,36$$

Ejercicio 1: b

3) Después, obtenemos la rotación de cuentas por cobrar:

$$2016: \frac{375,088}{85,146,76} = 4,405$$

$$2017: \frac{479,100}{118,421,42} = 4,05$$

4) Entonces, obtenemos la permanencia de las cuentas por cobrar:

$$2016: \frac{365}{4,405} = 82,86 \quad 2017: \frac{365}{4,05} = 90,12$$

5) Podemos saber el ciclo de maduración:

$$2016: 182,5 + 82,86 = 265,36$$

$$2017: 202,78 + 90,12 = 292,9$$

Ejercicio 1: b

6) Luego, obtenemos permanencia proveedores:

Ejercicio 1: b

6) Luego, obtenemos permanencia proveedores:

$$2016: \frac{365}{\frac{75,000}{14,680}} = 71,44$$

Ejercicio 1: b

6) Luego, obtenemos permanencia proveedores:

$$2016: \frac{365}{\frac{75,000}{14,680}} = 71,44$$

$$2017: \frac{365}{\frac{90,000}{17,298}} = 70,153$$

Ejercicio 1: b

6) Luego, obtenemos permanencia proveedores:

$$2016: \frac{365}{\frac{75,000}{14,680}} = 71,44$$

$$2017: \frac{365}{\frac{90,000}{17,298}} = 70,153$$

7) Finalmente tenemos el ciclo de caja:

Ejercicio 1: b

6) Luego, obtenemos permanencia proveedores:

$$2016: \frac{365}{\frac{75,000}{14,680}} = 71,44$$

$$2017: \frac{365}{\frac{90,000}{17,298}} = 70,153$$

7) Finalmente tenemos el ciclo de caja:

$$2016: 265,36 - 71,44 = 195,2$$

Ejercicio 1: b

6) Luego, obtenemos permanencia proveedores:

$$2016: \frac{365}{\frac{75,000}{14,680}} = 71,44$$

$$2017: \frac{365}{\frac{90,000}{17,298}} = 70,153$$

7) Finalmente tenemos el ciclo de caja:

$$2016: 265,36 - 71,44 = 193,92$$

$$2017: 292,9 - 70,153 = 222,747$$

Así podemos argumentar que efectivamente el ciclo de caja bajó aproximadamente en 25 días, además sabemos que las razones de este aumento fundamentalmente son: 20 días más de permanencia de stock (que probablemente viene de la mano con mayores compras y una estimación de demanda no tan buena), y 8 días más de cuentas por cobrar (mala gestión de formas de pago). Dada que estas decisiones probablemente hayan venido de la estimación de demanda del Gerente de Marketing, el comente tiene bastante de cierto y a falta de más información sobre condiciones especiales, es entendible que el Gerente General quiera explicaciones desde Marketing.

Ejercicio 1: c

c) ¿Puede el ciclo de maduración de alguna compañía ser negativo? ¿y el ciclo de caja?. De ser así, indique que significado conllevan estos valores.

Ejercicio 1: c

Solution

Recordemos que el ciclo de maduración consiste en la permanencia de inventario + la permanencia de cuentas por cobrar. Desde acá ya es visible que el ciclo de maduración no podrá ser negativo, ya que esto implicaría: 1- que a la empresa le pagan antes de recibir los productos; 2- que la empresa vende los productos mucho antes a recibir estos mismos; 3- un poquito de ambas (esto se puede ver matemáticamente al ver que las permanencias de cuentas por cobrar y de inventarios no podrá ser menor a cero). Por lo tanto, el valor mínimo del ciclo de maduración será cero, lo cual implicaría que la empresa vende los productos el mismo día que los recibe, y le pagan en efectivo.

Ejercicio 1: c

Solution

Por otro lado, el ciclo de caja si puede ser negativo (esto se puede ver matemáticamente, ya que sería equivalente a ciclo de maduración - permanencia proveedores (cuentas por pagar)). Esto implicaría que la empresa vende sus productos, y recibe los pagos antes de lo que se demora en pagarle a sus proveedores (se podría decir que se 'financia' con sus proveedores), esto ocurre en algunas industrias, por ejemplo, los supermercados grandes.