

Supuesto 21

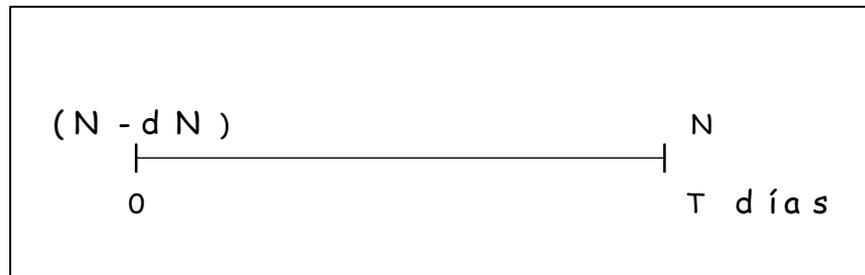
COSTE DE LA FINANCIACIÓN DE PROVEEDORES

N = Importe de la factura a pagar al proveedor dentro de T días

d = Tanto por ciento de descuento por pronto pago sobre el importe de la factura

dN = Dinero ahorrado por pagar la factura al contado

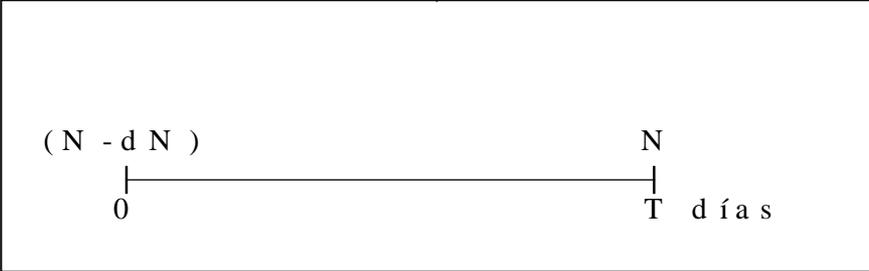
N-dN = Importe a pagar al proveedor en caso de pagar al contado



Si la empresa aplaza el pago opera como:

- Si en el momento de la compra a proveedores obtuviera un crédito por importe de $(N-dN)$ um, puesto que permite disponer de dicha cantidad que no tendría si pagara al contado,
- A devolver dentro de T días,
- Por un montante (capital mas intereses) de N um.

¿ i_m ?



$$(N - dN)(1 + i_m) = N$$

despejando i_m

$$i_m = \frac{d}{1 - d}$$

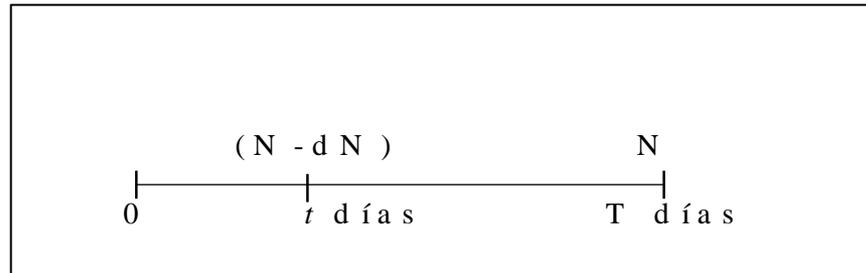
Ahora bien, ¿cuántas compras se realizan al proveedor al año?... **360/T**

¿Cuál será su coste efectivo anual?

$$(1 + i_a) = (1 + i_m)^m$$

$$\text{Coste efectivo anual} = i_a = \left(1 + \frac{d}{1 - d}\right)^{\frac{360}{T}} - 1$$

Una alternativa más flexible es que el proveedor conceda un margen de t días para acogerse a la opción del descuento de pronto pago (por ejemplo, pagar a 10 días de la recepción de la mercancía). ¿Qué coste efectivo anual se obtendría en este caso?



$$\text{Coste efectivo anual} = i_a = \left(1 + \frac{d}{1-d} \right)^{\frac{360}{T-t}} - 1$$

ENUNCIADO

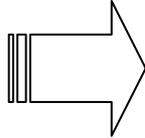
Una empresa compra a un proveedor mercancías por valor de 10.000€. Si sabemos que el coste de financiarse mediante una póliza de crédito es del 6%, ¿cual es el coste efectivo del crédito comercial en los siguientes casos?

A) El proveedor ofrece un aplazamiento de 60 días o un 4% de descuento por pronto pago si paga al contado **¿Cuál es el coste efectivo de renunciar al descuento?**

	<u>Crédito de Proveedores</u>	
	Importe.....	? um
	Condiciones.....:	Plazo de pago : 60 días.
		Descuento por pronto pago:

Nota: Hacemos los cálculos para 1€.

N: 1
d:4%
dN: 0,04
N-dN:0,96



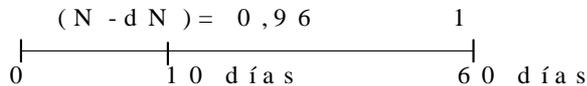
$$0,96 (1 + i_m) = 1 \Rightarrow i_m = \frac{0,04}{0,96} = 4,16 \% (\text{bimestral})$$

$$\text{Coste efectivo anual} = i_a = \left(1 + \frac{d}{1-d} \right)^{\frac{360}{T}} - 1 = \left(1 + \frac{0,04}{0,96} \right)^{\frac{360}{60}} - 1 = 27,75\%$$

CONCLUSIÓN: Le resulta más económico pedir una póliza de crédito al 6% anual.

Nota: Hacemos los cálculos para 1€.

B) El proveedor ofrece un aplazamiento de 60 días o un 4% de descuento por pronto pago si paga en los 10 días siguientes a la entrega de la mercancía. **Cuál es el coste efectivo de renunciar al descuento?**



$$\text{Coste anual} = i_a = \left(1 + \frac{d}{1-d}\right)^{\frac{360}{T-t}} - 1$$

$$\text{Coste anual} = i_a = \left(1 + \frac{d}{1-d}\right)^{\frac{360}{T-t}} - 1 = \left(1 + \frac{0,04}{1-0,04}\right)^{\frac{360}{60-10}} - 1 = 34,17\%$$

CONCLUSIÓN: Le resulta más económico pedir una póliza de crédito al 6% anual.