

TAREA SOBRE EL CICLO DE CONVERSION DEL EFECTIVO O CICLO DE CAJA

JOHNSON & JOHNSON COMPANY Balances Generales al 31 de diciembre de 2007, 2008 y 2009

JOHNSON & JOHNSON COMPANY Estados de Ingreso al 31 de diciembre del 07,08 y 09

ACTIVOS	2007	2008	2009
Caja	20,000	30,000	20,000
Valores negociables	30,000	35,000	50,000
Cuentas por cobrar	150,000	230,000	330,000
Inventarios	<u>250,000</u>	<u>285,000</u>	<u>325,000</u>
Total Activos Corrientes	450,000	580,000	725,000
Activo fijo neto	<u>550,000</u>	<u>720,000</u>	<u>1,169,000</u>
Activo Total	<u>1,000,000</u>	<u>1,300,000</u>	<u>1,894,000</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Cuentas por pagar	100,000	225,000	200,000
Obligaciones bancarias	100,000	100,000	300,000
Obligaciones Largo Plazo	250,000	331,120	550,740
Capital social	<u>550,000</u>	<u>643,880</u>	<u>843,260</u>
Total Pasivo + Patrimonio	<u>1,000,000</u>	<u>1,300,000</u>	<u>1,894,000</u>

	2007	2008	2009
Ventas	1,500,000	1,800,000	2,160,000
Costo de Ventas	<u>950,000</u>	<u>1,120,000</u>	<u>1,300,000</u>
Utilidad Bruta	550,000	680,000	860,000
Gastos Operativos	<u>380,000</u>	<u>490,000</u>	<u>590,000</u>
UAI	170,000	190,000	270,000
Intereses	<u>30,000</u>	<u>40,000</u>	<u>85,000</u>
UAI	140,000	150,000	185,000
Impuestos	<u>46120</u>	<u>48720</u>	<u>64850</u>
Utilidad neta	<u>93,880</u>	<u>101,280</u>	<u>120,150</u>

Se pide:

- Calcular los componentes del Ciclo de Conversión del Efectivo para el 2008 y el 2009:
 - API
 - PPC
 - PPP
- Calcular el Ciclo de Conversión del Efectivo para cada año y representarlo gráficamente.
- Si se estiman gastos en efectivo por C\$ 3,000 diariamente, ¿Cuánto dinero es necesario para financiar el Ciclo de caja?
- Para el 2008 si la empresa no desea pedir prestado más de C\$ 180,000, ¿Qué medidas sugeriría usted para cumplir con esa restricción?
- Compare los resultados para los años 2008 y 2009 y conteste lo siguiente:
 - ¿Qué ocurrió con el Ciclo de Caja en el 2009, respecto al 2008?
 - ¿A qué se debió el cambio?
 - Considera que esos cambios beneficiaron o perjudicaron a la empresa? ¿por qué?
 - ¿Qué cantidad de dinero adicional le costó a la empresa el cambio del ciclo de caja para el 2009?

Ejercicio 2:

Una empresa comercializadora de bienes de consumo masivo, tarda en promedio 45 días para rotar su inventario. Adicionalmente se sabe que todas sus ventas las realiza al crédito y sus clientes tardan en promedio 33 días para cancelar sus cuentas. La empresa tarda en promedio 29 días para pagarle a sus proveedores. Se considera que la empresa tiene gastos en efectivo de aproximadamente C\$ 15,000 diariamente.

Se pide:

- Estructure gráficamente el CCE.
- Determine el financiamiento requerido para sostener el el Ciclo de caja.
- Suponga que la empresa no desea pedir prestado mas de C\$ 175,000 para financiar el Ciclo de caja.
¿Que estrategias implementaría usted para cumplir con esta restricción?