Universitat Oberta de Catalunya

INDICADORS A SEGUIR PER OPTIMITZAR EL CIRCULANT OPERATIU

1 CICLE DE CAIXA O PERÍODE MITJÀ DE MADURACIÓ FINANCER

Entrada dels estocs

Sortida dels productes acabats

Dies d'estoc al magatzem

= Mitjana d'estoc en el període: (Cost de les vendes / 365)

Dies de clients pendents de cobrament
= Mitjana de comptes de clients en el període: (Vendes del període / 365)

Dies de pagament a proveïdors
= Mitjana de comptes de proveïdors en el període: (Cost de les vendes del període / 365)

Cicle de caixa o període mitjà de maduració financer

***Working Capital* a finançar**
= dies d'estoc al magatzem + dies de cobrament de clients – dies de pagament a proveïdors

2 CREIXEMENT SOSTENIBLE

Ens dona informació de **quant pot créixer l'empresa amb els beneficis generats sense recórrer a nou finançament bancari** per a cobrir l'increment del ***Working Capital.***

Hem de recordar que el ROE = Benefici net / Patrimoni net

On el Patrimoni net
= Total Actiu – (PNC+PC), d'aquí:
Total actiu = ANC + AC, d'aquí:
AC = Estocs + Clients;
i el PC = inclou els proveïdors

% Creixement sostenible = Beneficis capitalitzats x ROE

Beneficis capitalitzats
= (1 - % Dividend repartit) x Benefici net

ROE = Benefici net / Net patrimonial

Creixement sostenible = Beneficis capitalitzats / Net patrimonial

Per millorar el % **Creixement sostenible,** les empreses poden **actuar millorant el ROA (amb el model DUPONT);** és a dir:

ROA = BAIT / Total Actiu
= (BAIT / Vendes) x (Vendes / Total actiu)

MARGE SOBRE VENDES X ROTACIÓ ACTIU

3 RÀTIO DE TRESORERIA – TEST ÀCID

Ens dona informació de si **l'empresa pot atendre els compromisos i les obligacions a curt termini.**
Aquesta ràtio suprimeix els estocs, ja que normalment no són convertibles en cash ràpidament.

Hem de recordar que la Ràtio de tresoreria = (AC – Estocs) / PC

El valor recomanable de la Ràtio de tresoreria o Test àcid ha d'estar comprès entre 1,2 i 2.

En el cas que **el termini mitjà de cobrament de clients sigui molt superior al termini mitjà de pagament a proveïdors**, seria convenient utilitzar:

Ràtio de tresoreria immediata = (Disponible en caixa + Bancs) / PC

I també podríem **anticipar la monetització** de la cartera de **clients via descompte bancari** i utilitzar operatives de ***factoring***.