

Costes Financieros y Riesgo Operativo

¿Cómo se calcula el coste financiero de un descuento por pronto pago?

Enrique Vives
(Vidal Grau Muebles, S.A.)

El coste financiero de un descuento por pronto pago se calcula utilizando la **Tasa Anual Equivalente (TAE)**, de la siguiente manera:

$$TAE = (Nominal/Efectivo)^{(360/Plazo de Adelanto)} - 1$$

■ Veamos un ejemplo:

Decidimos dar a un cliente un 2% de descuento por pronto pago por pagarnos a 30 días en lugar de a los 90 días habituales.

El coste financiero del descuento sería el siguiente:

$$TAE = (100/98)^{(360/60)} - 1 = 12,89\%$$

Donde:

100 = Nominal genérico

98 = Nominal - descuento = 100 - 2

360 = Base

60 = Plazo de adelanto = 90 - 30

En esta página atenderemos cualquier pregunta que nos formule relacionada con las finanzas de empresa. Puede remitirnos sus preguntas directamente a través de nuestra página web: www.altair-consultores.com, por e-mail: altair@altair-consultores.com o por fax al número 96-3393671. También se publican aquellas cuestiones que, por considerarlas de interés general, se nos hayan planteado a través de nuestro servicio **ALTAIR DIRECTO** o a través del portal **VERTICALIA.COM** del que somos consultores exclusivos para el área financiera. Le animamos a que participe activamente en esta, su página, la página del lector.

¿Qué es el riesgo operativo en una empresa?

Vicente Pérez
(Mipesa Mecanizados, S.L.)

El riesgo operativo en una empresa viene expresado por la sensibilidad del beneficio antes de intereses e impuestos (BAII) a la variación en la cifra de negocios (aunque también puede expresarse en términos de variaciones de margen, costes y gastos de explotación).

Si, por ejemplo, una reducción de la cifra de ventas, digamos del 5% hace que el BAII se reduzca en un 60%, eso indica que la empresa tiene un altísimo riesgo operativo, debido a una inadecuada estructura de costes. También se dice que la empresa es muy sensible a la variación de la cifra de negocios.

Es muy importante, en consecuencia, vigilar la estructura de costes de una empresa para evitar situarla en posiciones de alto riesgo operativo; pues en situación de decrecimiento de la cifra de negocios, el BAII se derrumbaría y podría ocasionar serías pérdidas a la empresa; sobre todo si su estructura financiera (relación de deuda frente a recursos propios) está muy apalancada (elevado peso de la deuda sobre los pasivos totales).

Una herramienta adecuada para controlar el riesgo operativo de la empresa es el umbral de rentabilidad y el análisis de sensibilidad, que nos van a permitir establecer simulaciones en diversos escenarios sobre variaciones de la cifra de negocios y su impacto en el BAII, además de orientarnos hacia la elección de la estructura de costes más idónea en cada caso.



Servicios



Altair Directo es un servicio gratuito de consultas que el **Grupo de Despachos Asociados a Altair** pone a disposición de todas las empresas y profesionales relacionados con el mundo de las finanzas de empresa.

A través de este servicio se nos pueden plantear consultas sobre temas relacionados con las finanzas de empresa, entre los que podríamos destacar los siguientes:

- Presupuestos Económicos y Control Presupuestario.
- Presupuestos de Tesorería.
- Control de Gestión.
- Análisis de Proyectos de Inversión.
- Negociación y Operaciones Bancarias.
- Estrategia Financiera.
- Proyecciones Financieras.
- Diagnóstico Económico-Financiero.
- Cash Management.
- Valoración de Empresas.
- Gestión Financiera a Corto Plazo.

Para utilizar este servicio sólo tiene que acceder a la página web de nuestro despacho matriz:

www.altair-consultores.com.