

<b>BALANCE DE BICICLETAS RODRÍGUEZ S.A. (BROSA)</b>						
<b>Activo</b>	<b>Cuántía</b>	<b>%</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Cuántía</b>	<b>%</b>	
Tesorería	1.750	5,34%	Ctas. a pagar	2.000	6,11%	
Ctas. a cobrar	5.500	16,79%	Gastos acumulados	1.500	4,58%	
Existencias	11.000	33,59%	Préstamos c/p	10.500	32,06%	
Inmovilizado	14.500	44,27%	Préstamos l/p	6.000	18,32%	
			T. P. EXIGIBLE	20.000		
			Neto patrimon.	12.750	38,93%	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	32.750	100,00%	<b>TOTAL PASIVO</b>	32.750	100,00%	

CUENTA DE RESULTADOS DE BICICLETAS RODRÍGUEZ S.A. (BROSA)				
		Cuántía (miles)	Unitarios	Unidades
Ingresos por ventas		43.500	145,59	298.791
Coste de ventas		32.250	107,93	
Margen bruto		11.250	37,65	
Gastos de Admón. y ventas		10.500	35,14	
B.A.T.		750	2,51	
Impuesto sobre beneficios		350	1,17	
B.D.T.		400	1,34	

## ESTRUCTURA DEL COSTE UNITARIO DE PRODUCCIÓN

Nivel de producción: 300.000 bicicletas

Concepto	Cuantía (Euros)	Observación
Materiales	47	
Mano de obra directa	28	
Costes indirectos (125% MOD)	35	Tasa para 300.000 bicicletas /año
- Variables (40%)	14	
- Fijos (60%)	21	
Coste unitario de producción	110	
Margen bruto (12%)	13,2	12%
Precio venta AUSA	123,2	100.000 bicicletas

**Costes incrementales del pedido de AUSA:**

Materias primas (2 meses de ventas adicionales)					
	Ventas adicionales en us.	100.000	16.667		
	Coste unitario de materiales		47		
Producción en curso					
	Nº us. en proceso	4.000			
	Cte unit. increm. (100% Mat. Y 50% C.T.)		68		
Producción terminada en fábrica					
	Número de unidades	2.000			
	Coste unitario incremental		89		
Producción terminada en AUSA (2 meses)					
	Ventas adicionales en us.	100.000	16.667		
	Coste variable de producción		89		
Cuentas a cobrar (1 mes)					
	Ventas adicionales en us.	100.000	8.333		
	Precio de venta a AUSA		123,2		
A DEDUCIR					
Aplazamiento pago proveedores (45 días)					
	Unidades	100.000	12.500		
	Coste unitario de materiales		47		
TOTAL INVERSIÓN INCREMENTAL					
			P.T.	Resto	Total
MÍNIMO: Almacén P.T. Nulo		0		1.672.500	1.672.500
MÁXIMO: Almacén P.T. 4 meses		2.966.667		1.672.500	4.639.167

783.333
272.000
178.000
1.483.333
1.026.667
587.500
3.155.833

Cálculo del coste de capital				5,50%
	Fondos propios:		4,00%	
	% participación	66,67%		
	Tasa antes de impuestos	6%		
	Financiación por deuda:		1,50%	
	% participación	33,33%		
	Tasa antes de impuestos	9%		
	Antes y después imptos. (ctas. a cobrar)		8%	4%
TASAS APLICABLES A LAS INVERSIONES				
	En inventarios		5,50%	
	En cuentas a cobrar		4%	

Tasa I/S                      50%

Inversión:	Total	Ctas. a cobrar	Inventarios
Prevista	3.155.833	1.026.667	2.129.167
Mínima	1.672.500	1.026.667	645.833
Máxima	4.639.167	1.026.667	3.612.500
Tasas		4,00%	5,50%
Costes incrementales:			
Prevista	158.172	41.067	117.105
Mínima	76.588	41.067	35.521
Máxima	239.756	41.067	198.689

Bicicletas suministradas a AUSA: 100.000

Inversión:	Total	Ctas. a cobrar	Inventarios
Prevista	1,58	0,41	1,17
Mínima	0,77	0,41	0,36
Máxima	2,40	0,41	1,99

Reducción venta de bicicletas:

10.000

Precio de venta	145,00		
Coste variable	89,00		
Margen /CV	56,00		
Contrib. después imptos.	28,00	10.000	280.000



Precio venta previsto	123,2
Coste variable unitario	89
Margen unitario incremental antes imptos.	34,2
Impuestos (50%)	17,1
Margen unitario incremental después de imptos.	17,1

	Producción	Contrib. unit.	Contr. Total	VENTAJA
Prevista	100.000	15,52	1.551.828	1.271.828
Mínima	100.000	16,33	1.633.412	1.353.412
Máxima	100.000	14,70	1.470.244	1.190.244

	Cientes actuales	AUSA	Diferencia
Coste de compras	145,0	123,2	21,8
Coste de transportes	9	6	3
Coste de entrega al cliente	154,0	129,2	24,8
% margen sobre ventas	30%	15%	
Margen propio de distribuid.	66,0	22,8	43,2
Precio de venta (detallista)	220,00	152,00	68,00

	Margen (B°/V)	Rotación (V/I)	Apalancamiento (I/NP)
BROSA (1998)	0,92%	1,33	2,57
Sector BROSA	2,00%	1,50	2,00
Con oferta AUSA	3,08%	1,51	2,53

Rentabilid. (B°/NP)
3,14%
6,00%
11,80%

	Producción	Admón. y Ventas	Sin AUSA	Con AUSA
Costes fijos	6.300	10.500	16.800	16.800
Producción prevista			300.000	400.000
Margen de contribución			58,50	34,2

Umbral de rentabilidad			287.179	491.228
------------------------	--	--	---------	---------

	Us. Ventidas	Margen segur. (us)	BAI
BAI situación actual	298.791	11.612	679
BAI plena ocupación	400.000	112.821	6.600
BAI sólo AUSA	400.000	-91.228	-3.120

Inversión en activos:		
- Inventarios		124
- Cuentas a cobrar		46
- Rotación de fondos propios		3,41
% de costes fijos/ventas		
- Producción		14,48%
- Admón.&Ventas		24,14%
TOTAL		38,62%
% Margen bruto/ventas		25,86%

<b>Costes fijos asumibles para ganar 6% ROE</b>		
Fondos propios		12.750
BDI (6% de FP)		765
BAI (50% imptos.)		1.530
Margen de contribución unitario (nueva situación)		34,2
Capacidad utilizable (unidades)		400.000
Coste fijos asumibles:		12.150.000
Costes fijos actuales		16.800.000
Reducción de costes a c/p		4.650.000