CASO PRÁCTICO DE LA XVIII OLIMPIADA FINANCIERA

Nerea tiene 24 años y trabaja como diseñadora junior en una empresa, actividad que compagina con pequeños trabajos de diseño por su cuenta. Su sueldo neto es de 1.500 euros mensuales, en 12 pagas, y sus gastos habituales ascienden aproximadamente a 1.250 euros al mes.

Durante los últimos años ha conseguido ahorrar 5.500 euros, que mantiene en una cuenta corriente. Aunque está dispuesta a utilizar una parte si fuera necesario, considera importante conservar al menos 3.000 euros como fondo para hacer frente a posibles imprevistos.

Recientemente, una empresa le ha ofrecido un encargo mucho mayor de los que realiza habitualmente: diseñar y producir los materiales de una campaña comercial. Por el trabajo recibiría 9.000 euros y tendría un plazo de tres meses para completarlo.

Para poder realizar el proyecto, Nerea tendría que asumir determinados gastos antes de recibir el pago del cliente:

- 4.000 euros al inicio del primer mes, destinados principalmente a materiales y contratación de colaboradores.
- 2.500 euros al inicio del segundo mes, correspondientes al resto de los gastos necesarios para completar el trabajo.

La empresa abonaría los 9.000 euros al finalizar el tercer mes, una vez entregado y aceptado el proyecto.

Nerea piensa que el encargo puede ser una buena oportunidad profesional y económica, pero le preocupa tener que adelantar una cantidad de dinero importante antes de cobrar.

Después de hablar con el cliente y consultar con su banco, dispone de las siguientes posibilidades:

Opción A. Solicitar un anticipo al cliente

La empresa acepta adelantarle el 50 % del importe antes de iniciar el proyecto y pagarle el 50 % restante cuando finalice el trabajo.

A cambio de modificar las condiciones inicialmente pactadas, el cliente exige un descuento del 4 % sobre el precio total del encargo.

Por tanto, el importe definitivo que recibiría Nerea sería inferior a los 9.000 euros inicialmente acordados.

Opción B. Solicitar un préstamo

Su banco le ofrece un préstamo de 4.000 euros con las siguientes características:

- Duración: 3 meses.
- Tipo de interés nominal (TIN) fijo: 9 % anual.
- Comisión de apertura: 1 % sobre el importe del préstamo.
- La comisión de apertura se descontaría del dinero que Nerea recibe inicialmente.
- El capital prestado y los intereses se devolverían íntegramente al finalizar el tercer mes.
- Sin otros gastos ni comisiones adicionales.

Nerea también se pregunta qué ocurriría si las cosas no salen exactamente como espera. Aunque la empresa que la ha contratado parece solvente, existe la posibilidad de que se produzca algún retraso administrativo y el pago final no llegue en la fecha inicialmente acordada.

Antes de aceptar definitivamente el encargo, Nerea te pide ayuda para analizar su situación y tomar una decisión.

Cuestiones

1. Teniendo en cuenta los ingresos, gastos y ahorros de Nerea, analiza qué ocurriría si aceptase el encargo sin solicitar financiación ni negociar ningún anticipo.

Calcula el beneficio que obtendría del proyecto antes de tener en cuenta cualquier coste de financiación y elabora un calendario aproximado de los principales cobros y pagos durante los tres meses.

¿Podría hacer frente a todos los gastos del encargo utilizando únicamente sus ahorros y el dinero que consigue ahorrar cada mes? ¿Qué ocurriría con el fondo de 3.000 euros que quiere conservar para imprevistos?

2. Compara las dos alternativas que tiene Nerea para conseguir la liquidez necesaria: solicitar un anticipo al cliente o contratar el préstamo bancario.

Calcula aproximadamente cuánto le cuesta cada alternativa y explica sus principales ventajas e inconvenientes.

A la hora de compararlas, ¿sería correcto limitarse a comparar directamente el descuento del 4 % exigido por el cliente con el TIN del 9 % del préstamo? Justifica la respuesta.

¿Le permitirían ambas alternativas mantener durante el proyecto los 3.000 euros que desea conservar como fondo para imprevistos?

3. Supongamos ahora que Nerea elige el préstamo bancario y completa correctamente el proyecto, pero la empresa se retrasa dos meses en realizar el pago de los 9.000 euros.

El préstamo, sin embargo, vence en la fecha prevista inicialmente.

¿Cómo afectaría esta situación a la liquidez de Nerea? ¿Dispondría del dinero necesario para devolver el préstamo en el momento de su vencimiento?

Compara esta situación con la que tendría si hubiese elegido el anticipo del cliente.

¿Qué demuestra este ejemplo acerca de la diferencia entre obtener un beneficio y disponer de liquidez suficiente para hacer frente a los pagos?

4. Teniendo en cuenta los cálculos anteriores y los riesgos existentes, ¿qué alternativa recomendarias a Nerea para poder llevar a cabo el encargo? Razona tu respuesta.

Además de las dos posibilidades propuestas, ¿qué otras condiciones podría intentar negociar antes de aceptar definitivamente el trabajo para reducir su riesgo financiero?

Puedes considerar, entre otras cuestiones, la posibilidad de establecer diferentes fechas de cobro, dividir el proyecto en fases o modificar la forma en la que se realizan los pagos.

Información para realizar los cálculos

A efectos del caso práctico:

- Los gastos del proyecto se realizan al inicio de los meses indicados.
- Los ingresos y gastos personales de Nerea se producen regularmente durante cada mes.
- Si se solicita el préstamo, para calcular los intereses se utilizará interés simple, considerando que tres meses equivalen a 3/12 de año.