

## SÈRIE 3

## Exercici 1 (comú a ambdues opcions)

a)

MASSES I ELEMENTS PATRIMONIALS (Abreujats)			
ACTIU		PASSIU	
<b>IMMOBILITZAT:</b>		<b>NO EXIGIBLE</b>	
- <b>Material:</b>		▪ Capital social	75.000
▪ Construccions	40.000	▪ Reserves	10.000
▪ Maquinària	36.500	▪ Pèrdues i guanys (benefici)	3.750
- <b>Immaterial</b>		<b>EXIGIBLE A LLARG:</b>	
▪ Aplicacions informàtiques	21.800	▪ Deutes a llarg t. entitats de crèdit	19.500
- <b>Amortització acumulada de l'immobilitzat:</b>		<b>EXIGIBLE A CURT:</b>	
▪ A. Ac. de l'immobilitzat material	- 6.700	▪ Proveïdors	2.300
		▪ Proveïdors, compte efectes a pagar	1.000
		▪ H P, creditora per conceptes fiscals	2.000
<b>EXISTÈNCIES:</b>			
▪ Productes acabats	8.500		
▪ Primeres matèries	5.000		
<b>REALITZABLE:</b>			
▪ Clients	5.800		
<b>DISPONIBLE:</b>			
▪ Bancs i institucions de crèdit	2.000		
▪ Caixa	650		
<b>TOTAL</b>	<b>113.550</b>	<b>TOTAL</b>	<b>113.550</b>

(1,5 punts)

b)

COMpte DE PÈRDUES I GUANYS ABREUJAT	
<b>A. INGRESSOS DE L'EXPLOTACIÓ</b>	
a. Import net de la xifra de negocis	64.000
b. Augment de les existències de productes acabats i en curs	2.200
<b>B. DESPESES DE L'EXPLOTACIÓ</b>	
a. Consum d'exploració	- 15.000
b. Despeses de personal	- 19.600
c. Dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat	- 3.000
d. Altres despeses d'exploració	
Subministraments	- 2.900
<b>RESULTAT D'EXPLOTACIÓ = 66.200 - 40.500 = 25.700</b>	
<b>C. INGRESSOS FINANCERS</b>	
<b>D. DESPESES FINANCERES</b>	- 1.300
<b>RESULTATS FINANCERS = C - D = - 1.300</b>	
<b>RESULTAT D'EXPLOTACIÓ + RESULTATS FINANCERS = RESULTATS DE LES ACTIVITATS ORDINÀRIES = 24.400</b>	
<b>E. INGRESSOS EXTRAORDINARIS</b>	
<b>F. DESPESES EXTRAORDINÀRIES</b>	- 650
<b>RESULTATS EXTRAORDINARIS = E - F = - 650</b>	
<b>RESULTATS DE LES ACTIVITATS ORDINÀRIES + RESULTATS EXTRAORDINARIS = RESULTAT ABANS IMPOSTOS = 23.750</b>	

(1,5 punts)

c)

Rendibilitat econòmica = Beneficis abans interessos i impostos (BAII) / Actiu =  
 $= (23.750 + 1.300) / 113.550 = 0,2206$

El benefici abans interessos i impostos obtingut per l'empresa equival al 22,06% del Actiu

Rendibilitat financera = Benefici abans d'impostos (BAI) / Fons propis =  $23.750 / (75.000 + 10.000) = 0,2794$

El BAI és el 27,94% dels fons propis aplicats en l'empresa

(1 punt)

### OPCIÓ A

#### Exercici 2:

Cobrament inicial = 15.000 – 3% de 15.000 – 300 = 14.250 €

Llavors, el cost del capital utilitzat coincidirà amb la taxa que actualitza els pagaments derivats del préstec de tal manera que els iguali al cobrament inicial. Així doncs,

Cost del capital:  $14.250 = 8.432 / (1+i) + 8.432 / (1+i)^2$

On  $i$  = taxa de cost del capital

(1,5 punts)

#### Exercici 3:

3.1 La c) (0,5 punts)

3.2 La c) (0,5 punts)

#### Exercici 4:

El Període Mitjà de Maduració (PMM) és el nombre de dies que l'empresa triga a recuperar una unitat monetària des que aquesta es va invertir en el seu cicle d'explotació. Les empreses comercials que es dediquen a la compravenda d'un producte o servei no tenen procés productiu propi de les empreses de transformació industrial i el seu PMM està compost d'aquests tres subperíodes:

- subperíode d'aprovisionament o emmagatzematge (PA): és el temps que resten les mercaderies, que són ja productes acabats, en el magatzem de l'empresa fins que es venen.
- subperíode de cobrament (PC): és el temps que triga l'empresa a cobrar les factures i les lletres dels clients (es pot desagregar entre vendes i cobrament).
- subperíode de pagament (PP): és el temps que triga l'empresa a pagar els seus proveïdors.

Llavors, el **PMM econòmic** d'una empresa comercial serà = **PA + PC**

El **PMM financer** serà = **PMM econòmic – PP**

(1,5 punts)

#### Exercici 5:

Els tràmits davant la Seguretat Social són:

- Inscripció de l'empresa en la Tresoreria General de la Seguretat Social per tal d'obtenir el número d'empresa i obrir el compte de cotització principal
- Elecció de l'entitat que assumeix les cobertures de risc d'accidents laborals i malalties professionals
- Alta en el règim especial de treballadors autònoms (si s'escau)
- Afiliació i alta dels treballadors en el règim general

(2 punts)

### OPCIÓ B

#### Exercici 2:

El capital circulant mínim o fons de maniobra necessari constitueix l'immobilitzat de l'exercici en estocs de seguretat per tal de mantenir el ritme d'activitat normal de l'empresa. Constitueix el nivell del fons de maniobra necessari per a mantenir els equilibris financers bàsics de l'empresa. El capital circulant mínim serveix de referència per a comparar-lo amb el fons de maniobra real i fer que aquest tendeixi a igualar-se cap al necessari.

(1 punt)

#### Exercici 3:

- 3.1 El crèdit comercial és la quantitat de finançament que l'empresa obté dels subministradors dels béns i serveis que aquesta utilitza en la seva explotació. Tots aquells ajornaments dels pagaments, habitualment amb l'acceptació d'efectes comercials a 30, 60 o 90 dies, que l'empresa ha de fer als seus subministradors, formen part d'aquesta font de finançament a curt termini. Si aquest finançament s'efectua sense recàrrecs per ajornaments ni descomptes per pagament avançat, no té cap cost, és a dir que el finançament seria gratuït i equivaldria a una reducció del preu. Emperò, si els proveïdors ens apliquen descomptes per pagament avançat, llavors aquest crèdit si tindria cost (cost d'oportunitat), ja que si no féssim l'ajornament (no tinguéssim crèdit) obtindríem un descompte que perdem pel fet de fer el crèdit.

(1,5 punts)

- 3.2 Si un projecte d'inversió té una TIR del 6% significarà que si es compleixen les previsions i executéssim el projecte, aquest ens proporcionaria una rendibilitat anual del 6%. Aquesta taxa actualitza els fluxos de caixa derivats del projecte de tal manera que el VAN = 0, sent aquest nivell el màxim acceptable del cost del capital, és a dir que només acceptarem aquells projectes que tinguin una TIR superior a la taxa de cost del capital. Si el VAN del projecte és negatiu voldrà dir que el conjunt dels fluxos de caixa actualitzats segons la taxa de cost del capital no és suficient per a finançar la inversió. És per això que haurem de desestimar el projecte. Òbviament si el VAN és negatiu la TIR serà inferior que la taxa de cost del capital.

(1,5 punts)

**Exercici 4:**

*L'anàlisi DAFO (debilitats, amenaces, forteses, oportunitats) pretén determinar, des d'un punt de vista intern, els punts forts i els febles que caracteritzen una empresa, i des d'un punt de vista extern, les amenaces i oportunitats que existeixen en el context on l'empresa s'ha de desenvolupar. Aquest tipus d'anàlisi és molt utilitzat en el plantejament dels projectes empresarials perquè d'aquesta manera es pot valorar fins a quin punt la idea del negoci que tenen els promotors té possibilitats d'èxit.*

(1 punt)

**Exercici 5:**

*Les Cooperatives són associacions de persones físiques o jurídiques amb interessos comuns que desenvolupen una activitat empresarial amb l'objectiu de satisfer les necessitats comuns dels seus socis.*

*Les Cooperatives de 1r grau tenen 5 socis (encara que això és diferent en algunes comunitats autònomes) que són persones físiques, mentre que les Cooperatives de 2n grau només tenen 2 socis (encara que això és diferent en algunes comunitats autònomes) que són persones jurídiques (altres cooperatives).*

(1 punt)