

SÈRIE 1.**Pautes de correcció generals:**

1.- Es valorarà la correcció escrita del vocabulari econòmic i el raonament econòmic expressat amb coherència. De manera que, el corrector podrà aplicar un descompte de 0,5 punts sobre la nota total de l'examen si les faltes ortogràfiques són abundants en el text i/o si els arguments econòmics s'expressen de manera inconsistent.

2.- El que figura a les pautes de correcció que segueixen, especialment a les preguntes obertes, són respostes orientatives sovint molt completes. Els correctors no han de buscar la perfecció de les respostes per aplicar la màxima puntuació. Qualsevol explicació a les preguntes obertes que demostrï que l'estudiant argumenta correctament es donarà per bona.

3.- Els errors en els càlculs numèrics només es poden descomptar una vegada. És a dir, que si en un apartat no calculen el valor correcte, però als apartats següents fan els càlculs o interpretacions bé a partir dels valors erronis obtinguts en l'apartat anterior, s'ha d'atorgar igualment la puntuació màxima.

Pautes de correcció específiques:**Exercici 1**

En Pere i en Pau són cosins i fa dos anys van fundar l'empresa Publicitat P&P, SL. La informació relativa a la comptabilitat de l'últim any és la següent:

<i>Concepte</i>	<i>Import</i>	<i>Concepte</i>	<i>Import</i>
Aplicacions informàtiques	1.100 €	Amortització de l'immobilitzat	1.000 €
Bancs	2.000 €	Instal·lacions tècniques, i altre immobilitzat material	4.400 €
Capital social	6.000 €	Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	500 €
Clients	200 €	Import net de la xifra de negocis	200.000 €
Aprovisionaments	50.000 €	Comercials (existències)	300 €
Creditors per prestació de serveis	3.000 €	Terrenys i construccions*	6.500 €
Despeses de personal	60.000 €	Proveïdors	5.000 €
Altres despeses d'explotació	100.000 €	Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	1.000 €
Despeses financeres	7.000 €	Inversions financeres a llarg termini	2.000 €
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	19.000 €		

* destinats a l'activitat productiva de l'empresa

a) Distingiu els comptes de gestió i agrupeu-los segons si formen part del resultat d'explotació, del resultat financer, del resultat abans d'interessos i impostos o del resultat abans d'impostos. Calculeu aquests resultats.

[1 punt]

Solució suggerida:

Ingressos d'explotació	200.000 €
Import net de la xifra de negocis	200.000 €
Augment de les existències de productes acabats i en curs	- €
Altres ingressos d'explotació	- €
Despeses d'explotació	211.000 €
Aprovisionaments	50.000 €
Despeses de personal	60.000 €
Reducció d'existències de productes acabats i en curs	- €
Amortització de l'immobilitzat	1.000 €
Altres despeses d'explotació	100.000 €
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ	- 11.000 €
= BENEFICI ABANS D'INTERESSOS I IMPOSTOS	- 11.000 €
Ingressos financers	- €
Despeses financeres	7.000 €
RESULTAT FINANCER	- 7.000 €
BENEFICI ABANS D'IMPOSTOS (BAI)	- 18.000 €

PUNTUACIÓ: 0,20 punts per cada resultat ben plantejat i 0,05 per cada resultat ben calculat.
Puntuació Total: 1 punt (4 x 0,25).

b) Quina quantitat del benefici obtingut es destinarà, si escau, a la hisenda pública?
[1 punt]

Com s'ha calculat a l'apartat anterior: RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS = -18.000 €.

Per tant, no es destinarà cap import a Hisenda Pública atès que l'empresa presenta pèrdues per valor de 18.000 euros.

PUNTUACIÓ: càlcul del resultat 0,25 i interpretació 0,75. Puntuació Total: 1 punt.

c) Classifiqueu els comptes del balanç de situació agrupant-los en les masses patrimonials corresponents.
[1 punt]

ACTIU		PATRIMONI NET I PASSIU	
ACTIU NO CORRENT	14.000 €	PATRIMONI NET	- 12.000 €
Immobilitzat intangible	1.100 €	Capital / Capital social	6.000 €
Desenvolupament	- €	Reserves	- €
Patents, llicències, marques i similars	- €	Resultat de l'exercici	- 18.000 €
Fons de comerç	- €	PASSIU NO CORRENT	20.000 €
Aplicacions informàtiques	1.100 €	Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	1.000 €
Immobilitzat material	10.900 €	Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	19.000 €
Terrenys i construccions	6.500 €	Deutes a llarg termini	- €
Instal·lacions tècniques, i altre immobilitzat material	4.400 €	PASSIU CORRENT	8.500 €
Inversions immobiliàries	2.000 €	Proveïdors	5.000 €
Terrenys	- €	Creditors per prestació de serveis	3.000 €
Construccions	- €	Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	- €
Inversions financeres a llarg termini	2.000 €	Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	- €
ACTIU CORRENT	2.500 €	Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	500 €
Existències	300 €	Organismes de la Seguretat Social, creditors	- €
Comercials	300 €	TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	16.500 €
Matèries primeres	- €		
Productes en curs	- €		
Productes acabats	- €		
Realitzable	200 €		
Clients	200 €		
Deutors	- €		
Hisenda Pública, deutora per diversos conceptes	- €		
Organismes de Seguretat Social, deutora	- €		
Disponible	2.000 €		
Bancs i institucions de crèdit	2.000 €		
Caixa	- €		
TOTAL ACTIU	16.500 €		

PUNTUACIÓ: ordenació correcta entre actiu i passiu 0,5 i ordenació dins l'actiu i passiu 0,5.
Puntuació Total: 1 punt.

d) Quan van fundar l'empresa, ambdós cosins van fer les aportacions següents: en Pere, un ordinador valorat en 2.000 €, i en Pau, 2.000 €. Considereu que van fer unes aportacions adequades a la forma jurídica de l'empresa?

[1 punt]

El capital d'una Societat Limitada (Publicitat P&P, SL.) ha de ser com a mínim de 3.005,06 euros. Ha d'estar dividit en participacions, i ha d'estar subscrit i totalment desemborsat en el moment de la constitució de l'empresa, és a dir, no s'admeten dividends passius (parts pendents de pagament). El capital pot ser en metàl·lic, béns o drets.

En aquest cas en Pere i en Pau van arribar al límit exigít donat que van aportar un total de 4.000 euros. En Pere va fer l'aportació en béns de l'immobilitzat material (ordinador) i en Pau va fer una aportació en béns del disponible (diners en metàl·lic). Per tant les seves aportacions van ser correctes tenint en compte la forma jurídica de la seva empresa.

PUNTUACIÓ: identificar el requisit legal 0,5 i interpretar el cas 0,5. Puntuació Total: 1 punt.

OPCIÓ A**Exercici 2**

Com es calcula la ràtio d'endeutament d'una empresa? Interpreteu la informació financera que aquesta ràtio aporta a l'empresa.

[1 punt]

La ràtio d'endeutament d'una empresa es defineix com:

$$\text{DEUTES} / \text{TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU}$$

sent les DEUTES = (Passiu corrent + Passiu no corrent).

Aquesta ràtio financera ens mesura quin percentatge del passiu és exigible. Com més petita sigui la ràtio, menys depèn l'empresa del finançament aliè. Un elevat net patrimonial dona seguretat a l'empresa, però en una conjuntura econòmica d'interessos baixos, per exemple, significa també desapropiar l'oportunitat d'obtenir altres fonts de finançament alienes poc costoses.

PUNTUACIÓ: definir la ràtio 0,5 punts i interpretar 0,5. Puntuació Total: 1 punt.

Exercici 3

Una empresa es planteja dos projectes d'inversió dels quals disposa de la informació següent:

	Projecte 1	Projecte 2
Cost de la inversió	32.000 €	30.000 €
Durada	3 anys	3 anys
Valor residual	3.500 €	-
Ingressos mitjans anuals	23.000 €	16.500 €
Despeses mitjanes anuals	12.000 €	5.400 €

a) Definiu el criteri del valor actual net (VAN) i calculeu-ne l'import per als dos projectes si la taxa d'actualització és del 6 %.

[1,5 punts]

El VAN d'una inversió és la diferència que hi ha entre el valor actualitzat de les entrades netes que genera i el desemborsament inicial. Consisteix a actualitzar tots els fluxos nets de caixa al moment actual i obtenir el valor capital en aquest moment. Les quantitats s'hauran de sumar o restar segons que representen entrades o sortides monetàries provocades per la inversió.

$$\text{VAN} = -D_0 + F_1 / (1+i_1) + \dots + F_n / (1+i_1)(1+i_2) \dots (1+i_n)$$

Si el VAN > 0 el projecte d'inversió és aconsellable.

Si el VAN < 0 el projecte d'inversió es refusarà.

Si el VAN = 0 el projecte d'inversió és indiferent.

El criteri per seleccionar una inversió segons el VAN és el d'escollir, d'entre les que tenen un valor positiu, aquella inversió que el tingui més alt.

Càlcul del VAN:

$$\text{VAN (Projecte 1)} = -32.000 + 11.000 / (1 + 0,06) + 11.000 / (1 + 0,06)^2 + 14.500 / (1 + 0,06)^3 = \mathbf{341,80}$$

$$\text{VAN (Projecte 2)} = -30.000 + 11.100 / (1 + 0,06) + 11.100 / (1 + 0,06)^2 + 11.100 / (1 + 0,06)^3 = \mathbf{-329,57}$$

PUNTUACIÓ: definició 0,5; expressió matemàtica plantejada 0,5 i càlcul 0,5. Puntuació Total: 1,5 punts.

b) Definiu el criteri de la taxa interna de rendibilitat (TIR).
[0,5 punts]

La TIR és la taxa d'actualització o descompte que fa que el VAN (Valor Actual Net) sigui igual a zero. El seu valor (expressat en percentatge) proporciona una mesura de la rendibilitat de la inversió. Per seleccionar una inversió cal comparar aquesta taxa de rendibilitat amb el tipus d'actualització o descompte del mercat.

Així, si la TIR és superior al tipus d'actualització del mercat (la rendibilitat del projecte és superior a la del mercat), el VAN seria positiu i l'empresa obtindria uns guanys de la seva inversió. Per tant, el projecte d'inversió seria aconsellable.

Si la TIR és inferior al tipus d'actualització del mercat, la rendibilitat del projecte és inferior a la del mercat, el VAN seria negatiu i la inversió no seria aconsellable.

Finalment, si la TIR és igual al tipus d'actualització del mercat, el VAN seria igual a zero i el fet de realitzar o no la inversió seria indiferent.

Per tant, la TIR ens indica que cal escollir aquell projecte que proporciona una TIR més elevada i superior a la taxa de cost del capital.

PUNTUACIÓ: definició 0,5. Puntuació Total: 0,5 punts.

Exercici 4

a) Enumereu tres fonts de finançament pròpies i tres fonts de finançament alienes de l'empresa.
[0,5 punts]

Fonts de finançament pròpies: capital, reserves i amortitzacions.

Fonts de finançament alienes: préstecs, emprèstits, lísing, pòlissa de crèdit, crèdit comercial o de proveïdors, descompte d'efectes, facturatge i *renting*. (només cal enumerar-be tres)

PUNTUACIÓ: 0,25 punts per les tres fonts de finançament pròpies i 0,25 punts per les tres fonts de finançament alienes. Puntuació Total: 0,5 punts.

b) Expliqueu quins avantatges té per al finançament de l'empresa la formació de reserves.
[0,5 punts]

La formació de reserves presenta avantatges per a la gestió empresarial, donat que assegura el desenvolupament o expansió de l'empresa, especialment en aquells casos en que resulta impossible, o de gran dificultat, el finançament exterior. És especialment interessant en les petites i mitjanes empreses, pel fet de tenir més dificultats per accedir als mercats de capitals, i també en aquells altres casos en que el risc de les noves inversions és excessiu per confiar-los al finançament aliè, degut al seu elevat cost.

PUNTUACIÓ: 0,5 punts.

Exercici 5

Quins avantatges aporta l'elaboració d'un pla d'empresa?
[2 punts]

La realització d'una pla d'empresa permet:

- Definir totes les característiques del projecte i sintetitzar la concepció del negoci i l'estratègia amb argumentacions coherents.
- Informar a totes les parts interessades: inversors potencials, entitats bancàries, organismes públics, etc.
- Proposar una guia per tirar endavant el projecte, indicant què cal fer en cada fase, com fer-ho, quan i per què.

PUNTUACIÓ: Cal valorar especialment la coherència global de l'argumentació. Puntuació total: 2 punts.

OPCIÓ B**Exercici 2**

Expliqueu els diferents elements financers que s'utilitzen en el càlcul dels criteris de selecció de les inversions.

[1 punt]

Elements financers que s'utilitzen en el càlcul dels criteris de selecció de les inversions:

- Desemborsament inicial: És el cost que es paga al adquirir l'element d'actiu.
- Durada de la inversió: És el temps en que es produeixen entrades i sortides de diner.
- Fluxos nets de caixa: És la diferència entre cobraments i pagaments.
- Valor residual: És el valor de l'actiu al final de la vida de la inversió.

PUNTUACIÓ: 0,25 punts per cada element identificat i explicat. Puntuació total: 1 punt.

Exercici 3

De les qüestions 3.1 i 3.2, trieu l'ÚNICA resposta que considereu vàlida (no cal justificar-la). Cada resposta correcta val 0,5 punts. Per cada resposta errònia es descomptarà un 33 % de la puntuació de la pregunta. Per les preguntes no contestades no hi haurà cap descompte.

Escriviu les respostes en el quadern. Indiqueu-hi el número de la pregunta i, a continuació, la lletra que precedeix la resposta (a, b, c, d).

- 3.1. El passiu corrent d'una empresa és
- a) tot el passiu exigible.
 - b) el net patrimonial.
 - c) el passiu exigible a curt termini.
 - d) el passiu exigible a llarg termini.

Resposta correcte: c)

PUNTUACIÓ: 0,5 si és correcta, -0,165 si és incorrecta i 0 si no respon.

- 3.2. Si multipliquem l'import de la ràtio de tresoreria pel passiu corrent, n'obtidrem
- a) el disponible.
 - b) el disponible més el realitzable.
 - c) el passiu a curt termini.
 - d) l'exigible total de l'empresa.

Resposta correcte: b)

PUNTUACIÓ: 0,5 si és correcta, -0,165 si és incorrecta i 0 si no respon.

NOTA: La nota mínima d'aquest exercici tipus test és 0. Malgrat que les dues respostes (3.1. i 3.2.) siguin incorrectes, aquest exercici mai no podrà implicar una nota negativa que resti puntuació de la qualificació final de l'examen.

Puntuació total: 1 punt (en aquets cas, si les dues respostes són correctes).

Exercici 4

4.1. Expliqueu les fonts de finançament pròpies internes d'una empresa.

[1 punt]

El finançament propi és el que aporta l'empresa, forma part del seu patrimoni net i no és exigible. El finançament intern propi es deriva del procés productiu de l'empresa i es materialitza en el benefici generat en cada període. També s'anomena autofinançament.

Inclou els elements següents:

- reserves: guanys d'exercicis anteriors no distribuïts.
- benefici retingut de l'exercici: resultat positiu del darrer exercici tancat i no distribuït.
- amortitzacions: fons que es doten per a compensar la pèrdua de valor dels actius fixos.
- provisions: fons que es reserven per a cobrir insolvències i altres riscos.

PUNTUACIÓ: definició 0,5 punts i identificar i explicar elements 0,5. Puntuació total: 1 punt.

4.2. Expliqueu el crèdit comercial (o de proveïdors) com a font de finançament empresarial. Quin és el cost d'aquests recursos financers?

[1 punt]

El crèdit comercial és la quantitat de finançament que l'empresa obté dels subministradors dels béns i serveis que utilitza en la seva explotació (proveïdors). Formen part d'aquesta font de finançament a curt termini tots els ajornaments de pagaments (habitualment, l'acceptació d'efectes comercials a 30, 60 o 90 dies) que l'empresa ha de fer als seus subministradors.

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. Però, si els proveïdors ens apliquen descomptes per pagament avançat, llavors aquest crèdit sí que 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.

PUNTUACIÓ: explicació 0,5 i identificar el cost 0,5. Puntuació total: 1 punt.

Exercici 5

En l'exercici 1 d'aquesta prova, dos cosins van fundar una societat limitada. Quins aspectes caracteritzen la creació d'una societat limitada?

[2 punts]

Aspectes a considerar:

- el nombre mínim de socis: 1.
- el capital mínim: 3.005,06€.
- la responsabilitat davant de tercers: limitada al capital aportat.
- el tipus de règim fiscal: Impost sobre societats.
- denominació: ha de figurar la indicació "Societat de Responsabilitat Limitada", "Societat Limitada" o les seves abreviatures "S.R.L" o "S.L".

PUNTUACIÓ: 1 punt s'ha de distribuir proporcionalment entre els aspectes genèrics (per a qualsevol societat) correctament identificats, i 1 punt s'ha de distribuir per la concreció d'aquests aspectes per al cas específic de la Societat Limitada. Puntuació total: 2 punts.