



**SÈRIE 1.**

[Pautes de correcció generals:](#)

1. Es valorarà la correcció escrita del vocabulari econòmic i el raonament econòmic expressat amb coherència. Així doncs, el corrector podrà aplicar descomptes sobre la puntuació màxima dels exercicis 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 el que es demana a l'enunciat es donarà com a bona.
3. Els errors en els càlculs numèrics només es poden descomptar una vegada. És a dir, si en un apartat no calculen el valor correcte, però als apartats següents els estudiants 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:

Responeu a CINC dels sis exercicis següents. Cada exercici val 2 punts. En el cas que respongueu a tots els exercicis, només es valoraran els cinc primers.

Exercici 1

1.1. Elaboreu el balanç de situació d'aquesta empresa a partir de la informació proporcionada en l'enunciat. (1 punt).

BALANÇ DE SITUACIÓ				
ACTIU			PASSIU NET I PASSIU	
<b>ACTIU NO CORRENT</b>		250.000	<b>PATRIMONI NET</b>	200.000
Immobilitzat material	250.000			
<b>ACTIU CORRENT</b>		150.000	<b>PASSIU NO CORRENT</b>	120.000
			Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit: 120.000	
Existències	30.000			
Realitzable	40.000		<b>PASSIU CORRENT</b>	80.000
Clients	40.000			
Disponible	80.000			
Bancs i institucions de crèdit	80.000			
<b>Total ACTIU</b>		<b>400.000</b>	<b>Total PN i PASSIU</b>	<b>400.000</b>

Quant a l'estructura financera, si es coneix que el 80% (un 30% són deutes a llarg termini i un 50% correspon a patrimoni net) està repartit entre el PN i el PNC, es pot deduir que el 20% és Passiu corrent.

$400.000 \times 0.30 = 120.000$ ;  $400.000 \times 0.50 = 200.000$ . Es pot deduir que el 20% (de 400.000) és Passiu corrent: 80.000.

Notes pels correctors:

- Si alguna massa o element patrimonial no està ben ubicada en el balanç de situació no es restarà cap valor sinó que la seva puntuació serà igual a zero. Només puntuen els encerts. Els errors no resten, tenen un valor igual a zero.
- No s'han de posar en el balanç de situació aquelles masses o elements patrimonials que no surten en l'enunciat d'aquest exercici.
- L'únic que han de deduir i no està en l'enunciat és el Passiu Corrent.

1.2. Calculeu la ràtio de liquiditat i la de solvència (o de garantia) de l'empresa i interpreteu els resultats obtinguts. Considereu que ambdós resultats estan en una situació òptima? 0,50 punts.

a) **Ràtio de liquiditat = Actiu corrent / Passiu corrent**

$$\text{Ràtio de liquiditat} = (30.000 + 40.000 + 80.000) / 80.000 = 1,875$$

$$\text{Ràtio de liquiditat} = 150.000 / 80.000 = 1,875$$

**El valor ideal d'aquesta ràtio es situa entre 1,5 i 2 (també s'admet 1,5-1,8 i entre 1 i 2). En aquest cas, GRIF,SA presenta un valor de la ràtio adequat.**

Nota: cada manual d'Economia de l'Empresa estableix les seves ràtios òptimes.



b) **Ràtio de solvència (o garantia) = Actiu / Passiu o també Actiu / Deutes\***

Deutes\*: Passiu corrent + Passiu no corrent

Ràtio de solvència (o garantia) =  $400.000 / (120.000 + 80.000) = 2$

**El valor òptim ha de ser superior a 1 i pròxim a 2. També s'admet entre 1,7-2. L'empresa presenta un bon nivell de solvència a llarg termini. El valor de l'actiu cobreix àmpliament la suma dels deutes.**

**Nota:** cada manual d'Economia de l'Empresa estableix les seves ràtios òptimes.

1.3. Definiu el terme **rendibilitat financera**. Calculeu la rendibilitat financera que va obtenir l'empresa en l'últim exercici econòmic tenint en compte que no ha de pagar interessos, i interpreteu-ne el resultat. (0,50 punts).

**La rendibilitat financera** és el benefici net generat per l'empresa en relació amb els recursos propis. És la ràtio que més interessa als propietaris del capital de l'empresa. Són els diners que obtenen els accionistes en relació amb el que han posat a l'empresa (en relació amb el patrimoni net). També s'anomena rendibilitat del capital, ja que mostra el benefici generat per l'empresa en relació amb el capital aportat pels socis.

**Dues maneres de calcular-lo (l'estudiant només ha de fer una d'elles):**

**Primera:**

$$\text{Rendibilitat Financera} = \frac{\text{BENEFICI NET}}{\text{PATRIMONI NET}}$$

Benefici Net = BAII – Impost de beneficis (25%) =  $40.000 - 0,25 \cdot 40.000 = 30.000\text{€}$ , **no ha de pagar interessos.**

Rendibilitat financera =  $(30.000 / 200.000) \times 100 = 15\%$ .

L'empresa obté un benefici de 15 euros per cada 100 euros de capital propi aportat.

**Segona:**

$$\text{Rendibilitat Financera} = \frac{\text{BENEFICI NET}}{\text{PATRIMONI NET}}$$

Benefici Net = BAII – Impost de beneficis (25%) =  $40.000 - 0,25 \cdot 40.000 = 30.000\text{€}$ , **no ha de pagar interessos.**

Rendibilitat financera =  $(30.000 / 170.000) \times 100 = 17,64\%$ .

En aquest cas l'alumnat està considerant que pel càlcul de la rendibilitat financera **de l'any**, només s'han de considerar els fons propis a l'inici de l'exercici i per tant, el denominador seria fons propis – benefici net. D'aquesta manera s'obté la rendibilitat que ha obtingut l'accionista per cada 100 euros invertits **a l'inici de l'any**.

L'empresa obté un benefici de 17,64 euros per cada 100 euros de capital propi aportat.

## Exercici 2

2.1. Expliqueu què és el criteri de valor actual net (VAN). Calculeu el VAN de cada projecte i digueu quin dels tres projectes recomanaríeu a aquesta empresa tenint en compte aquest criteri. Justifiqueu la resposta. (1 punt).

**El valor actual net (VAN)** és la diferència entre els fluxos de caixa generats per un projecte actualitzats a una taxa de descompte o actualització i els valors, també actualitzats, dels desembossaments d'una inversió. Quan el resultat és positiu significa que la inversió genera riquesa i és aconsellable realitzar-la.



**Criteris de correcció**

**Economia de l'empresa**

**Càlculs:**

$$\text{VAN} = -30.100 + 16.800 / (1+0.06)^1 + 14.000 / (1+0.06)^2 = -1.791\text{€}$$

$$\text{VAN} = -40.925 + 8.000 / (1+0.06)^1 + 37.500 / (1+0.06)^2 = -2,96\text{€}$$

$$\text{VAN} = -91.470 + 40.000 / (1+0.06)^1 + 68.000 / (1+0.06)^2 = 6.785'61\text{€}$$

Com s'ha dit anteriorment, d'acord amb el criteri del VAN les inversions són efectuables si s'obté un VAN major o igual que 0.

Els projectes 1 i 2 NO ES poden fer. Els projectes 1 i 2 no són recomanable perquè el VAN és negatiu, i no es recupera el desembossament inicial.

**El projecte més recomanable és el projecte 3** perquè és el projecte amb un VAN més gran. És a dir, s'executaria aquesta inversió, si es compleixen les previsions, perquè el valor actual dels fluxos nets rebuts derivats del projecte superen el cost en 6.785'61€.

- 2.2. Expliqueu què és la taxa interna de rendibilitat (TIR). Interpreteu quin valor aproximat podria tenir la TIR per al projecte 2. No s'ha de fer cap càlcul; només us heu de basar en les dades obtingudes en l'apartat anterior més els vostres coneixements sobre la TIR. Argumenteu la resposta. (0,50 punts).**

**La taxa de rendibilitat interna (TRI)**, anomenada també *taxa de retorn* o *taxa de rendiment intern*, és la taxa de descompte que permet recuperar la inversió inicial, és a dir, que iguala el fluxos de caixa actualitzats amb el valor, també actualitzat, del desembossament inicial d'una inversió. Per tant, es pot definir també com la taxa d'actualització que atorga un valor nul al valor actual net (VAN) d'una inversió, i com el valor límit, a partir del qual una inversió comença a ser rendible. Es seleccionarà aquell projecte que tingui una TIR més elevada i superior a la taxa del cost del capital.

Dels càlculs anteriors es pot deduir que en general la Taxa de Rendibilitat Interna (T.R.I.) del projecte 2 és propera al 6 % ja que per aquest valor, el VAN és el que més s'apropa a 0. Però si volem ser més acurats, com hem pogut observar ja que el VAN és -2,96 menor que zero la TRI hauria de ser menor que 6%.

- 2.3. Anomeneu totes les fonts de finançament extern (recurs aliens) a llarg termini que permetrien finançar el projecte d'inversió escollit i expliqueu-ne només dues. (0,50 punts).**

Atès que la inversió és en immobilitzat material, és aconsellable que es financi amb fonts de finançament extern a llarg termini com podrien ser:

- Emprèstits
- Préstecs a llarg termini
- Crèdits a llarg termini
- Lísing

Cal que l'alumne/a anomeni i expliqui **només** dos dels conceptes proposats anteriorment.



### Exercici 3

3.1. Definiu el concepte de *període mitjà de maduració financer*. A continuació, expliqueu per què les tres empreses següents podrien tenir els períodes mitjans de maduració financers indicats a la taula: (1 punt).

Empresa	Període mitjà de maduració financer
Companyia d'assegurances	-180
Forn de pa	-15
Fabricant d'avions	120

**Definició:** El període mitjà de maduració financer de l'empresa és determinat pel nombre de dies de mitjana que l'empresa tarda a recuperar els diners invertits en el cycle d'explotació. Això és, el temps que de mitjana hi ha entre la data de pagament per l'adquisició de les matèries primeres, mercaderies o factors productius i el moment en què es recupera per mitjà de la venda de les existències i el corresponent cobrament posterior.

- ✓ **Companyia d'assegurances: - 180 dies**  
Les companyies d'assegurances cobren les primes dels clients en el moment de formalització de les pòlisses i paguen molt més tard, quan es produeix la contingència.
- ✓ **Forn de pa: - 15 dies.**  
Suposem que paga als proveïdors, com a molt tard, a finals de mes i, en canvi, cobra en el mateix moment (data) de fer la venda, la gran majoria de les vendes que realitza.
- ✓ **Fabricant d'avions: 120 dies.**  
El temps per fabricar un avió pot variar depenent del model, però, de mitjana, pot tardar uns 4 mesos. Com que es fan per encàrrec, suposem que es cobren en el moment del lliurament i, per tant, aquest serà el temps que tardarà a recuperar els diners invertits en la seva construcció.

#### Nota pels correctors:

La resposta és oberta, qualsevol argumentació coherent per part de l'alumnat en la resposta es considerarà vàlida.

3.2. Esmenteu totes les fonts de finançament a curt termini que utilitzen més les empreses i definiu-ne dues. (1 punt).

**Fonts de finançament a curt termini poden ser:**

- Préstecs a curt termini.
- Crèdits bancaris a curt termini
- Emprèstits de pagarés de l'empresa.
- Crèdits comercials.
- Descompte d'efectes.
- *Factoring* o facturatge.
- Fons espontanis de finançament.



#### Exercici 4

**4.1. Es poden definir diferents nivells d'estratègia en relació amb els objectius que es volen assolir i els recursos que es volen utilitzar. Esmenteu els tres nivells d'estratègia (o tipus d'estratègies genèriques), expliqueu-los i poseu un exemple de cada un. (0,90 punts).**

Els nivells d'estratègia que es poden identificar són:

- ✓ **Corporativa:** s'encarrega de prendre les decisions relacionades amb l'objectiu o abast global de l'empresa, amb la intenció de satisfer les expectatives dels propietaris o dels gestors i afegir valor a les diferents àrees de l'empresa.

**Exemple: internacionalitzar l'empresa.**

- ✓ **De negoci:** fa referència a aspectes més concrets, com la definició dels elements que poden fer competitiu els productes de l'empres dins el seu mercat o segments de mercat.

**Exemple: aplicar l'estratègia de lideratge de costos o la de diferenciació de producte o servei.**

- ✓ **Operativa:** buscar gestionar de manera eficient els recursos de l'empresa, a escala d'un departament o més general, tenint com a marc de referència les estratègies de l'empresa a escala superior.

**Exemple: si voleu aconseguir aplicar l'estratègia de lideratge de costos, tots els departament de l'empresa han d'ajudar-hi i establir un pla perquè no es disparin els costos de cap departament.**

**4.2. Expliqueu en què consisteix la deslocalització d'una empresa i argumenteu quina relació té amb la subcontractació d'empreses (també anomenada *outsourcing*). (0,50 punts).**

La deslocalització és el trasllat d'activitats productives des de països industrialitzats fins a països en desenvolupament caracteritzats per tenir nivells sensiblement inferiors a la seva renda per càpita i, per tant, al salari mitjà de la població. Hi ha empreses que decideixen traslladar la producció a un altre país per minimitzar costos.

Hi ha empreses que deslocalitzen o externalitzen només una part de la producció, és a dir, subcontracten (*outsourcing*) amb la finalitat de reduir costos; també es coneix com a *externalització de costos*.

**4.3. Definiu què és el procés d'internacionalització d'una empresa, i, a continuació, digueu en què consisteix l'estratègia d'internacionalització multidomèstica. (0,60 punts).**

El procés d'internacionalització és l'obertura als mercats internacionals, és a dir, les operacions que du a terme una empresa per vincular-se amb els mercats internacionals. L'estratègia d'internacionalització multidomèstica consisteix en què una empresa descentralitza la seva organització en cada país en què opera, és a dir, l'empresa dona una resposta més diferenciada per a cada filial segons les necessitats locals del país on opera. Ben sovint es contracten treballadors locals perquè administrin l'empresa, a més, hi ha independència entre les directrius de les filials i les de la seu central. Tot l'enfocament comercial va destinat al país on s'operarà.



### Exercici 5

5.1. Tenint en compte les dades de l'enunciat i el fet que el preu de venda unitari és de 3,5 € per ampolla de 750 cc, calculeu el punt mort d'aquesta empresa i interpreteu el resultat obtingut. (0,75 punts).

$$PM = \frac{CF}{(p - Cv)} = \frac{25300}{3,5 - 1,2} = 11.000 \text{ ampolles}$$

Aquesta empresa haurà de produir i vendre 11.000 ampolles i, per a aquest nombre d'ampolles, el seu benefici serà zero. Si ven més de 11.000 ampolles obtindrà beneficis i en cas contrari obtindrà pèrdues.

5.2. De la collita del primer any han obtingut 9.000 litres de vi, que han envasat i venut totalment, tal com havien previst.

Tenint en compte aquest 9.000 litres de vi:

a) Calculeu el nombre d'ampolles de 0,75 litres que han pogut omplir. (0,25 punts).

$$\frac{9000l}{0,75l / ampolla} = 12.000 \text{ ampolles}$$

b) Calculeu quins han estat els costos totals i els ingressos totals del negoci. A continuació indiqueu, mitjançant el càlcul del benefici, si han guanyat o perdut diners (tenint present la dada obtinguda en el subapartat anterior i les de l'enunciat). (0,50 punts).

**Costos totals** = costos variables + costos fixos → 12.000 ampolles x 1,2 = 14.400 €  
+ 25.300 € = 39.700 €

**Ingressos totals** = 12.000 x 3,5 = 42.000 €

**Beneficis** = ingressos – costos = 42.000 – 39.700 = 2.300 €. **Han guanyat diners.**

5.3. Per al segon any, en Marc i la Núria esperen que els costos fixos s'incrementin un 10% i els costos variables unitaris es duplicuin (i, per tant, passin d' 1,2 €/unitat a 2,4 €/unitat).

a) Suposant que aquest segon any, per a obtenir un benefici igual a zero, només podran produir i vendre 10.000 ampolles, calculeu a quin preu hauran de vendre les ampolles, de manera que no perdin ni guanyin diners. (0,25 punts).

**Costos fixos totals** → 25.300 x 10% = 2.530 → 25.300 + 2.530 = 27.830 €

**Costos variables unitari** → 1,2 x 2 = 2,4 €/unitat

$$PM = \frac{CF}{(p - Cv)} = \frac{27830}{p - 2,4} = 10.000 \text{ ampolles.}$$

**Preu** = 5,18 €/unitat

b) El valor obtingut en el subapartat anterior és superior o inferior al preu de mercat? Per quin motiu penseu que hi ha aquesta diferència de preu? (0,25 punts).

El preu és 5,18 €/unitat. Superior al preu de mercat (5,0 €/unitat).

**Motiu:** al disminuir el volum de vendes, han d'augmentar el preu.



**Criteris de correcció**

**Economia de l'empresa**

**Exercici 6**

Encerclou la lletra de l'opció correcta de les qüestions següents.

Cada resposta correcta val 0,40 punts. Per cada resposta errònia es descomptaran 0,10 punts; per les preguntes no contestades, no hi haurà cap descompte.

(2 punts).

6.1. d

6.2. b

6.3. b

6.4. d

6.5. d

**Nota pels correctors:**

Aquest exercici mai no podrà implicar una nota negativa que resti puntuació de la qualificació final de l'examen. En cas que la puntuació fos negativa, es considerarà que l'estudiant ha obtingut un zero d'aquesta pregunta.





## SÈRIE 4

### 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 descomptes sobre la puntuació màxima dels exercicis 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 el que es demana a l'enunciat 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 els estudiants 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:

Responen a CINC dels sis exercicis següents. Cada exercici val 2 punts. En el cas que respongueu a tots els exercicis, només es valoraran els cinc primers.

## Exercici 1

1.1. Elaboreu el compte de pèrdues i guanys d'aquesta empresa. Només hi heu d'incloure les partides facilitades a l'enunciat que formin part d'aquest compte.

[0,9 punts]

<b>+ Ingressos d'explotació</b>	<b>147.000 €</b>	
Import net de la xifra de negocis	147.000 €	
<b>- Despeses d'explotació</b>	<b>112.550 €</b>	
Proveïments (Compres +- Variació d'existències comercials i matèries primeres)	24.350 €	
Despeses de personal	70.000 €	
Amortització de l'immobilitzat	8.000 €	
Altres despeses d'explotació	10.200 €	
<b>RESULTAT D'EXPLOTACIÓ = RESULTAT ABANS D'INTERESOS I IMPOSTOS (BAII)=</b>	<b>34.450 €</b>	= Ingressos d'explotació - Despeses d'explotació
+ Ingressos financers		
- Despeses financeres	1.800 €	
<b>RESULTAT FINANCER</b>	<b>- 1.800 €</b>	= Ingressos financers - Despeses financeres
<b>RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI) =</b>	<b>32.650 €</b>	= BAI - Resultat financer
- Impost sobre beneficis	11.000 €	
<b>RESULTAT NET (BN) =</b>	<b>21.650 €</b>	= BAI - Impost sobre beneficis



**Nota:**

- Només puntuen els encerts. Els errors no resten, tenen un valor igual a zero.
- No s'han de posar en el compte de pèrdues i guanys aquelles partides que no surten en l'enunciat d'aquest exercici.

**1.2. Quines són les principals diferències entre accions i obligacions? A quina massa patrimonial correspon cadascun d'aquests dos conceptes?**

**[0,5 punts]**

**Les accions** són una part alíquota del capital d'una empresa, el fet de ser accionista et converteix en propietari de l'empresa. L'emissió d'accions representa una font de finançament propi. Aquests fons propis poden venir de l'exterior si els aporta l'accionista o bé de l'interior si procedeixen de beneficis no repartits o reserves, que es transformen en capital.

**Les obligacions** són una part alíquota d'un emprèstit. Qui subscriu i desemborsa els títols emesos no són els socis, sinó que ho fan els obligacionistes, que és converteixen en creditors de l'empresa. L'emissió d'obligacions és una font de finançament aliena. La procedència d'aquests diners sempre prové de l'exterior de l'empresa.

**Massa patrimonial a la que corresponen:**

**Les accions** formen part del capital de l'empresa i s'agrupen a la **massa patrimonial de Net Patrimonial**.

**Les obligacions** formen part de l'exigible de l'empresa i s'agrupen a la massa patrimonial del **passiu no corrent**.

**1.3. Indiqueu si les següents afirmacions són certes o falses. En cas que siguin falses, modifiqueu-les perquè siguin vertaderes.**

**[0,6 punts]**

**a)** Les reserves són fons constituïts per beneficis generats per l'empresa i no distribuïts entre els socis. Normalment es destinen a l'ampliació del capital o la compensació de pèrdues.

**b)** El facturatge és un contracte pel qual una empresa cedeix a una entitat financera les factures dels seus proveïdors que té pendents de pagar, a fi que, quan vencin, s'ocupi de gestionar-ne el pagament. A més, l'empresa paga una comissió a l'entitat financera per fer-li aquesta feina.

**c)** Els accionistes mai no tenen dret preferent d'adquisició quan es produeix una emissió de noves accions.

**A. CORRECTA**

**B. FALSA**

La frase correcta seria:

El facturatge és un contracte pel qual una empresa cedeix les factures que té pendents de cobrar dels seus clients a una entitat financera perquè, al seu venciment, **faci la gestió de cobrament**, i paga una comissió per aquesta feina.

**C. FALSA**

La frase correcta seria:

Els accionistes **tenen** dret preferent d'adquisició en l'emissió de les noves accions.



## Exercici 2

2.1. Si aquestes tres alternatives s'avaluessin amb l'aplicació del criteri del valor actual net (VAN) amb una taxa d'actualització del 5 %, quin projecte triaria l'equip inversor? Justifiqueu la resposta.

[1,2 punts]

**VAN Tecnologia A** =  $-1.800 + 300 / (1+0,05)^1 + 400 / (1+0,05)^2 + 500 / (1+0,05)^3 + 600 / (1+0,05)^4 + 600 / (1+0,05)^5 = 244,182$  milers €.

**VAN Tecnologia B** =  $-3.000 + 600 / (1+0,05)^1 + 800 / (1+0,05)^2 + 700 / (1+0,05)^3 + 800 / (1+0,05)^4 + 1.000 / (1+0,05)^5 = 343,427$  milers €.

**VAN Tecnologia C** =  $-3.600 + 900 / (1+0,05)^1 + 1.200 / (1+0,05)^2 + 800 / (1+0,05)^3 + 1.000 / (1+0,05)^4 + 900 / (1+0,05)^5 = 564,524$  milers €.

**VAN Tecnologia C > VAN Tecnologia B > VAN Tecnologia A**

Segons el criteri del VAN, com que el VAN Tecnologia C (564,524 milers €) és més gran que el VAN Tecnologia B (343,427 milers €), que a la vegada és més gran que el VAN Tecnologia A (244,182 milers €), **l'equip inversor hauria d'eleger l'alternativa del projecte de la Tecnologia C.**

### L'anàlisi i elecció correcta del millor projecte:

Els tres Projectes A, B i C han donat un resultat de VAN > 0, i per tant els tres són viables i acceptables des del punt de vista financer. Però en comparació entre ells, **el projecte de la tecnologia C és el millor, ja que té el VAN més alt.**

2.2. Si s'apliqués el criteri estàtic del termini de recuperació (o *payback*), quina alternativa s'hauria d'escollir? Justifiqueu la resposta.

[0,8 punts]

#### **Projecte Tecnologia A:**

1.800 = 300 (primer any) + 400 (segon any) + 500 (tercer any) + 600 (quart any)

Per tant, es recupera la inversió al final del quart any.

#### **Projecte Tecnologia B:**

3.000 = 600 (primer any) + 800 (segon any) + 700 (tercer any) + 800 (quart any) + 100 (cinquè any)

Per tant, es recupera la inversió en 4 anys i 36 dies ( $100/1000 \cdot 360$  dies). O en 4 anys i 1,2 mesos ( $100/1000 \cdot 12$  mesos).

#### **Projecte Tecnologia C:**

3.600 = 900 (primer any) + 1.200 (segon any) + 800 (tercer any) + 700 (quart any)

Per tant, es recupera la inversió en 3 anys i 252 dies ( $700/1000 \cdot 360$  dies). O en 3 anys i 8,4 mesos ( $700/1000 \cdot 12$  mesos).

### Interpretació:

La millor opció, segons el criteri del termini de recuperació, **és el projecte C, ja que és recupera en el menor temps de les tres alternatives.**

## Exercici 3



**Criteris de correcció**

**Economia de l'empresa**

3.1. A partir de les dades d'aquest balanç de situació, calculeu i interpreteu les ràtios financeres següents: disponibilitat, liquiditat, solvència (o garantia), endeutament i estructura del deute. [1 punt]

Segons les dades expressades en el Balanç de Situació de l'empresa a 31 de desembre de 2018, les ràtios financeres són les següents:

**RÀTIOS FINANCERES a 31-12-2018**

NOM	EXPRESSIÓ	RESULTAT	Breus comentaris sobre les ràtios financeres
<b>DISPONIBILITAT</b>	Disponible / Passiu corrent	<b>0,229</b>	<p>Pel que fa a la Disponibilitat, per cada 1 euro que es deu a curt termini, l'empresa disposa entre Bancs i Caixa 0,229 euros per fer-li front.</p> <p>El valor ideal aproximat és de 0,3. Un valor més petit a 0,3 pot indicar problemes per afrontar els pagaments i més alt pot manifestar que l'empresa pot estar perdent la rendibilitat dels seus actius.</p> <p>Podríem establir que el valor òptim es situa entre 0,3 i 0,4.</p>
<b>LIQUIDITAT</b>	Actiu corrent / Passiu corrent	<b>1,143</b>	<p>Per cada 1 euro de deutes a curt termini (Passiu corrent) l'empresa pot fer front amb 1,143 euros d'Actiu corrent (Disponible + Realitzable + Existències).</p> <p>El valor ideal d'aquesta ràtio hauria de ser entre 1,5 i 2. Hi han llibres de text que l'interval el situa entre 1 i 2. I d'altres entre 1,5 i 1,8. Qualsevol opció de les esmentades és bona.</p>
<b>SOLVÈNCIA (o garantia)</b>	Actiu / Deutes	<b>1,818</b>	<p>Per cada 1 euro de deutes totals l'empresa presenta 1,818 euros per fer front amb el total d'Actiu, lo que atribueix un bon grau de solvència o garantia.</p> <p>El valor òptim ha de ser superior a 1 i pròxim a 2. A mesura que aquesta ràtio s'aproximi a 1, l'empresa presentarà un risc més elevat d'arribar a un possible concurs de creditors.</p> <p>Hi han llibres de text que situen el valor òptim entre 1,7 i 2. Qualsevol opció de les esmentades és bona.</p>
<b>ENDEUTAMENT</b>	Deutes / Total Patrimoni Net i Passiu	<b>0,550</b>	<p>Respecte cada 1 euro del total de Patrimoni Net + Passiu a llarg termini + Passiu a curt termini, l'empresa deu en total 0,55 euros, es a dir 5 cèntims més de mig euro.</p> <p>El valor ideal d'aquesta ràtio hauria de ser entre 0,4 i 0,6. Hi han llibres de text que situen el valor òptim entre 0,2 i 0,8. Qualsevol opció de les esmentades és bona.</p>
<b>ESTRUCTURA DEL DEUTE</b>	Passiu corrent / Deutes	<b>0,636</b>	<p>De cada 1 euro de Deute total (Passiu a llarg termini + Passiu a curt termini), l'empresa deu 0,636 euros a curt termini.</p> <p>El valor ideal d'aquesta ràtio hauria de ser entre 0,2 i 0,5. Quan més petit sigui el seu valor millor per l'empresa.</p>

Nota: cada manual d'Economia de l'Empresa estableix les seves ràtios òptimes.



3.2. Definiu els quatre conceptes següents: *lísing*, *renting*, *descomptes d'efectes* i *pòlissa de crèdits*.

[1 punt]

**Lísing:** és un contracte de lloguer que incorpora una opció de compra a favor de l'arrendatari a exercir al final del contracte, que, per les seves característiques, no hi ha dubtes que serà exercida, normalment perquè l'import de l'opció de compra és molt inferior al valor del bé en aquest moment.

**Renting:** El renting es defineix com un contracte de lloguer de béns físics. El contracte ha d'haver una durada superior a un any i la renda es paga en quotes, que poden ser mensuals, bimensuals, trimestrals o anuals. En contra de la creença, no és quelcom exclusiu de les empreses, sinó que qualsevol persona pot disposar d'un contracte de renting. A diferència del lísing, **el renting no està orientat a la compra del bé en finalitzar el contracte.**

**Descomptes d'efectes:** és una operació financera que consisteix en la presentació d'un títol de crèdit en una entitat financera perquè aquesta anticipi el seu import i gestioni el seu cobrament. L'empresa cedeix el títol al banc i aquest li abona l'import en diners, descomptant l'import de les quantitats cobrades pels serveis prestats.

**Pòlissa de crèdits:** és un producte financer adequat per a cobrir desfasaments entre els cobraments i pagaments de l'empresa i, per tant, per a poder disposar de diners líquids en moments puntuals. Els costos que té una pòlissa són una comissió pel fet de constituir-la i un tipus d'interès a aplicar sobre la quantitat disposada (la que s'ha fet servir) i de vegades una comissió per la no disponibilitat.

**Nota:** Els correctors no han de buscar la perfecció de les definicions per aplicar la màxima puntuació.

## Exercici 4

4.1. Enumereu els cinc elements de l'entorn (forces competitives del mercat) que determinen l'estratègia empresarial i que són coneguts com les *cinc forces competitives de Michael E. Porter*.

[0,5 punts]

Els cinc factors o forces a tenir en compte en l'anàlisi de l'entorn són:

- ✓ el grau de rivalitat de la competència,
- ✓ l'amenaça d'entrada de nous competidors,
- ✓ l'existència de productes substitutius,
- ✓ la força negociadora de clients, i
- ✓ la força negociadora de proveïdors.



4.2. Una farmàcia és habitualment una pime. Esmenteu tres avantatges de les pimes respecte a les grans empreses a l'hora de competir en un mercat globalitzat i justifiqueu la resposta.

[0,75 punts]

Algunes de les principals avantatges de les pimes davant de les grans empreses són:

- ✓ **Flexibilitat:** La seva dimensió i estructures de decisió les permeten reaccionar més ràpid als canvis que es produeixen als mercats.
- ✓ **Proximitat:** Estableixen una relació amb el client més personalitzada, directa i estreta.
- ✓ **Escassa conflictivitat laboral:** La seva dimensió fa que les relacions en l'àmbit laboral acostumin a ser més fàcils.
- ✓ **Aprofitament de nínxols de mercat no atractius per a les grans empreses** però que ofereixen oportunitats de negoci atractives per a les pimes.

**Nota:**

Aquesta pregunta pot tenir diferents respostes. Es valora que hagin tres avantatges degudament justificades.

4.3. El propietari d'una coneguda empresa del sector de l'alimentació considera que cal implementar noves estratègies per tal d'adaptar-se a les noves exigències de l'entorn.

En aquesta línia, des de diferents nivells directius de la companyia, s'estan valorant tres accions. Identifiqueu a quina estratègia correspon cadascuna:

- Absorbir una empresa farinera mitjançant una ampliació de capital. S'espera que amb aquesta acció es reduïrien els costos de fabricació: \_\_\_\_\_.
- Vendre productes a grans empreses distribuïdores per accedir al mercat de marques blanques, que fins ara no havien considerat. Aquesta acció només s'aplicaria al negoci de fabricació de galetes i no afectaria la resta d'unitats de negoci de l'empresa: \_\_\_\_\_.
- Implementar un sistema de qualitat nou per a tota l'empresa, impulsat des del departament de producció: \_\_\_\_\_.

[0,75 punts]

- a) Es tracta d'un creixement extern, amb **una fusió per absorció**. És una estratègia corporativa. A més, pel que sembla **es tracta d'un lideratge de costos**, ja que persegueix l'objectiu de reduir costos de fabricació. Qualsevol de les dues opcions és donarà per bona. **No han de posar les dues. Només una.**
- b) **Estratègia de negoci** (ja que es pren únicament per a la unitat de negoci de les galetes). Aquesta acció també aniria en la línia de **l'estratègia de lideratge en costos** (marques blanques) que s'ha comentat abans. Qualsevol de les dues opcions és donarà per bona. **No han de posar les dues. Només una.**
- c) **Estratègia funcional**, ja que sembla que la decisió s'ha pres des de la direcció del departament de producció.



## Exercici 5

5.1. Calculeu el punt mort de les roses vermelles i interpreteu el resultat obtingut.

[0,5 punts]

**Punt MORT de les roses vermelles =  $CF / (p - CVu) = 105$  unitats**

Caldrà vendre un mínim de 105 roses per tal d'obtenir beneficis. Si venen més de 105 roses obtindran beneficis i menys incorreran en pèrdues.

5.2. Si són 20 alumnes implicats en el projecte i cada un vol obtenir com a mínim 40 € de benefici individual, quantes roses vermelles hauran de vendre?

[0,75 punts]

Si volen aconseguir un Benefici de 800€ (20 alumnes x 40 €):

$$B = IT - CT = x \cdot p - CF - x \cdot CVu = x \cdot (p - CVu) - CF$$

$$800 = x \cdot (4 - 0,8) - 336$$

Per tant, **X = 355 unitats**

5.3. Els alumnes es plantegen, en un moment determinat, si és millor vendre roses vermelles o roses blaves.

a) Tenint en compte les dades de l'enunciat, calculeu el benefici total que s'obtingria amb la venda de 150 roses vermelles.

[0,25 punts]

**Amb les roses vermelles:**

**Total Costos fixos de les roses vermelles:**

Llicència venda al carrer	300	€
Estovalles taules	25	€
Cubs roses	11	€
<b>Total Costos Fixos:</b>	<b>336</b>	<b>€</b>

**Costos variables unitaris de les roses vermelles:**

Preu adquisició roses	0,6	€/unitat
Cel·lofana per a embolicar	0,08	€/unitat
Llaços	0,12	€/unitat
<b>Total Costos Variables unitaris:</b>	<b>0,8</b>	<b>€/unitat</b>

**Preu de venda unitari roses vermelles**                      **4**                      **€/unitat**

Per tant: **Benefici de la venda de 150 roses vermelles =  $150 \cdot 4 - 336 - 150 \cdot 0,8 = 144€$**



- b) Calculeu el benefici total que s'obtidria amb la venda de 150 roses blaves i, tot seguit, el punt mort de les roses blaves. Per fer-ho, considereu que el preu de venda de les roses blaves és de 5 € per unitat i tingueu en compte les dades que mostra la taula següent, relativa als costos variables unitaris de les roses blaves:

*Costos variables unitaris (roses blaves)*

— Preu d'adquisició de les roses	0,60 €/unitat
— Paper de cel-lofana per a embolicar	0,08 €/unitat
— Llaços	0,12 €/unitat
— Pintura blava	0,20 €/unitat

El total de costos fixos de les roses blaves és el mateix que el de les roses vermelles.  
[0,3 punts]

**Amb les roses blaves:**

**Total Costos fixos:**

Llicència venda al carrer	300	€
Estovalles taules	25	€
Cubs roses	11	€
<b>Total Costos Fixos:</b>	<b>336</b>	<b>€</b>

**Costos variables unitaris de les roses blaves:**

Preu adquisició roses	0,6	€/unitat
Cel-lofana per a embolicar	0,08	€/unitat
Llaços	0,12	€/unitat
Pintura	0,2	€/unitat
<b>Total Costos Variables unitaris:</b>	<b>1,0</b>	<b>€/unitat</b>

**Preu de venda unitari roses blaves**

**5 €/unitat**

**Per tant:**

Benefici de la venda de 150 roses blaves =  $150 * 5 - 336 - 150 * 1 = 264€$

Punt MORT de les roses blaves =  $CF / (p - Cvu) = 84$  unitats.





- c) Comparant tant els beneficis com els punts morts obtinguts al llarg de l'exercici, responeu a la pregunta següent: què seria més avantatjós, vendre 150 roses vermelles o 150 de blaves? Raoneu la resposta.

[0,2 punts]

**Resum de totes les dades obtingudes en els apartats anteriors:**

Benefici de la venda de 150 roses vermelles =  $150 * 4 - 336 - 150 * 0,8 = 144€$

Benefici de la venda de 150 roses blaves =  $150 * 5 - 336 - 150 * 1 = 264€$

Punt MORT de les roses vermelles =  $CF / (p - Cvu) = 105$  unitats

Punt MORT de les roses blaves =  $CF / (p - Cvu) = 84$  unitats

**Surt més a compte vendre 150 roses blaves.**

## Exercici 6

Encercleu la lletra de l'opció correcta de les qüestions següents. No cal que justifiqueu la resposta. [Cada resposta correcta val 0,40 punts. Per cada resposta errònia es descomptaran 0,1 punts; per les preguntes no contestades, no hi haurà cap descompte.]

6.1. c

PME = 40 dies; PMA = 25 dies; PMf = PMv = 0 (empresa comercial) i PMp = 30 dies

Com que:  $PME = PMA + PMf + PMv + PMc$ ;  $40 = 25 + 0 + 0 + PMc$

Per tant:  $PMc = 40 - 25 = 15$  dies

A més, com que:  $PMF = PME - PMp$

$PMF = 40 - 30 = 10$  dies

6.2. b

6.3. d

6.4. a

6.5. b

**NOTA:** Aquest exercici mai no podrà implicar una nota negativa que resti puntuació de la qualificació final de l'examen. En cas que la puntuació fos negativa, es considerarà com a zero.

Puntuació total: 2 punts (si totes les respostes són correctes:  $5 \times 0,40$ ).