

[Pautes de correcció específiques:](#)

Responreu a QUATRE dels sis exercicis següents. Cada exercici val 2,50 punts. En el cas que respongueu a tots els exercicis, només es valoraran els quatre primers.

**Exercici 1**

- 1.1. Elaboreu el compte de pèrdues i guanys de l'empresa Bonvi, SL corresponent al període comptable 2019, tenint en compte que l'impost sobre el benefici és del 25%. Només hi heu d'incloure les partides facilitades en l'enunciat que formin part d'aquest compte.  
[1 punt]

+ Ingressos d'explotació	198.000 €	
Import net de la xifra de negocis	198.000 €	
- Despeses d'explotació	183.000 €	
Proveïments (Compres +- Variació d'existències comercials i matèries primeres)	143.000 €	
Despeses de personal	19.000 €	
Amortització de l'immobilitzat	12.000 €	
Altres despeses d'explotació	9.000 €	
<b>RESULTAT D'EXPLOTACIÓ = RESULTAT ABANS D'INTERESOS I IMPOTOS (BAII) =</b>	<b>15.000 €</b>	= Ingressos d'explotació - Despeses d'explotació
+ Ingressos financers		
- Despeses financeres	3.000 €	
<b>RESULTAT FINANCER</b>	<b>- 3.000 €</b>	= Ingressos financers - Despeses financeres
<b>RESULTAT ABANS D'IMPOTOS (BAI) =</b>	<b>12.000 €</b>	= BAII - Resultat financer
- Impost sobre beneficis (25%)	3.000 €	
<b>RESULTAT NET (BN) =</b>	<b>9.000 €</b>	= BAI - Impost sobre beneficis



Criteris de correcció

Economia de l'empresa

1.2. A partir del resultat net de l'exercici (obtingut en l'apartat anterior) i de les dades de l'enunciat, elaboreu el balanç de situació de Bonvi, SL a 31 de desembre 2019. Hi heu d'incloure aquelles masses i elements patrimonials que figurin en l'enunciat d'aquest exercici.

[1 punt]

ACTIU	€	PATRIMONI NET I PASSIU	€
<b>ACTIU NO CORRENT</b>	<b>156.000</b>	<b>PATRIMONI NET</b>	<b>69.000</b>
Immobilitzat intangible	1.000	Capital/Capital social	60.000
Aplicacions informàtiques	1.000	Resultat de l'exercici (CALCULAT EN L'APARTAT ANTERIOR)	9.000
Immobilitzat tangible	155.000		
Terrenys i béns naturals	20.000		
Construccions	55.000	<b>PASSIU NO CORRENT</b>	<b>85.000</b>
Inversions financeres a llarg termini	80.000	Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	85.000
<b>ACTIU CORRENT</b>	<b>43.000</b>		
Existències	15.000		
Comercials	15.000		
Realizable	26.000	<b>PASSIU CORRENT</b>	<b>45.000</b>
Clients	25.000	Proveïdors	35.000
Hisenda Pública, deudora	1.000	Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	10.000
Disponible	2.000		
Bancs	2.000		
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>199.000</b>	<b>TOTAL PASSIU</b>	<b>199.000</b>

1.3. Calculeu la ràtio d'estructura del deute de l'empresa Bonvi, SL, i interpreteu-ne el resultat.

[0,50 punts]

Ràtio d'estructura del deute = Passiu corrent / Deutes\* = 45.000 / 130.000 = 0,3462.

Deutes\*: Passiu corrent + Passiu no corrent

La qualitat del deute és bona ja que només el 34,62% dels deutes són a curt termini.

El valor ideal d'aquesta ràtio hauria de ser entre 0,2 i 0,5. Com més petit sigui el seu valor millor per a l'empresa.

## Exercici 2

2.1. Calculeu el valor actual net (VAN) de cada projecte i, a continuació, expliqueu raonadament quin dels dos projectes hauria de triar Sucs de Fruita, SA segons aquest criteri.

[1,25 punt]

Per al projecte ECO:

Any 0: Desemborsament inicial: 300.000€

Valor Residual: 200.000€

Dades d'aquest projecte (els imports estan expressats en euros):

	Any 1	Any 2	Any 3	Any 4
<b>Cobraments</b>	250.000,00	262.500,00	275.625,00	289.406,25
<b>Pagaments</b>	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00
<b>FNC</b>	150.000,00	162.500,00	175.625,00	189.406,25

$$\text{VAN (ECO)} = -300.000 + 150.000 / (1,06) + 162.500 / (1,06)^2 + 175.625 / (1,06)^3 + (189.406 + 200.000) / (1,06)^4 = 442.038,22\text{€}$$

Per al projecte BIO:

Any 0: Desemborsament inicial: 700.000€

Valor Residual: 200.000€

	Any 1	Any 2	Any 3	Any 4
<b>FNC</b>	0	400.000,00	400.000,00	400.000,00

$$\text{VAN (BIO)} = -700.000 + 400.000 / (1,06)^2 + 400.000 / (1,06)^3 + (400.000 + 200.000) / (1,06)^4 = 467.102,49\text{€}$$

Interpretació del resultat final

Segons el criteri del VAN, els dos projectes són viables. Però, **escolliríem el projecte BIO, ja que el seu VAN ha donat un benefici més elevat.**

2.2. Calculeu el termini de recuperació (*o payback*) de tots dos projectes i digueu quin projecte hauria d'escollir Sucs de Fruita, SA segons aquest criteri. Raoneu la vostra resposta.

[1,25 punt]

Per al projecte ECO:

Termini de recuperació d'ECO:  $1 + (300.000 - 150.000) / 162.500 = 1,9230$  anys

És a dir, 1 any i 337 dies o 1 any i 11,23 mesos (considerant l'any de 365 dies i els mesos de 30 dies).

Per al projecte BIO:

Termini de recuperació de BIO:  $2 + (700.000 - 400.000) / 400.000 = 2,75$  anys

És a dir, 2 anys i 274 dies o 2 anys i 9,13 mesos (considerant l'any de 365 dies i els mesos de 30 dies).

Interpretació del resultat final

Segons el criteri del *payback*, **escolliríem el projecte ECO** ja que la inversió es recupera més ràpid (el termini de recuperació és menor).



### Exercici 3

3.1. Calculeu les ràtios de liquiditat i endeutament. Interpreteu els resultats obtinguts.

[0,50 punts]

Ràtio de liquiditat = Actiu corrent / Passiu corrent = 250 / 200 = 1,25

L'empresa es troba en situació d'equilibri financer i no tindrà dificultats per a pagar els deutes a curt termini amb l'actiu corrent que és 1,25 vegades el passiu corrent.

Nota complementaria:

El valor ideal d'aquesta ràtio hauria de ser entre 1,5 i 2. Hi ha llibres de text que situen l'interval entre 1 i 2. D'altres, entre 1,5 i 1,8. Qualsevol opció de les esmentades és bona.

Ràtio d'endeutament = Deutes\* / Patrimoni net i passiu = 500 / 600 = 0,83

Mesura la proporció de la quantitat d'euros de deute total (de passiu no corrent + passiu corrent) que hi ha per cada euro de patrimoni net i passiu. Hauria de tenir un valor inferior o igual a 0,50, per tant, aquesta empresa està molt endeudada.

Deutes\*: Passiu corrent + Passiu no corrent

Nota complementaria:

El valor ideal d'aquesta ràtio hauria de ser entre 0,4 i 0,6. Superior a 0,6 indica que el volum de deutes és excessiu i l'empresa està perdent autonomia financera davant de tercers o, el que és el mateix, s'està descapitalitzant. Hi ha llibres de text que situen el valor òptim entre 0,2 i 0,8.

3.2. Calculeu i interpreteu les rendibilitats econòmica i financera de Transporta, SA. Compareu els resultats obtinguts amb una empresa de la competència que presenta unes rendibilitats econòmica i financera del 8% i del 25%, respectivament.

[0,50 punts]

Rendibilitat econòmica = BAI / Actiu = 35 / 600 = 0,058 o el 5,83%.

BAI = Benefici net (20) + impost de societats (5) + despeses financeres (10) = 35 milions d'euros.

Rendibilitat financera = Benefici net / Patrimoni net = 20 / 100 = 0,20 o el 20%.

Comparativa amb l'empresa competidora

Com podem veure tant la rendibilitat econòmica com la financera es troben per sota l'empresa de la competència, per la qual cosa **no són bons resultats ni econòmics ni financers**.

3.3. a) Esmenteu quatre fonts de finançament extern (recursos aliens) a llarg termini de què pot disposar una empresa.

[1 punt]

No s'ha d'explicar res. NOMÉS HAN DE CITAR 4 FONTS.

- Préstecs a llarg termini
- Emprèstits
- El lising
- El rènting
- Capital social: font de finançament externa i pròpia

b) Transporta, SA necessita incorporar nous camions per a ampliar la seva flota de vehicles. Tenint en compte la informació dels apartats anteriors i sabent que en aquests moments li és impossible utilitzar mitjans de finançament propis, quina font o fonts de finançament extern de les que heu esmentat en el subapartat anterior recomanaríeu a l'empresa? Justifiqueu la resposta.

[0,50 punts]

**Resposta sobre la pregunta plantejada:**

Atesa la ràtio d'endeutament de l'apartat anterior (83%) i sabent que hem d'utilitzar una font de finançament aliena a llarg termini, sembla que, per no deteriorar encara més l'endeutament de l'empresa, ens hauríem de decantar per una font de finançament com el **rènting, el préstec a llarg termini o el lísing**.

**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.

**Préstec a llarg termini:** recursos que s'han de tornar i remunerar en uns terminis pactats (a més d'un any). Contracte mitjançant el qual generalment una entitat de crèdit lliura un import prèviament pactat a una empresa o individu, amb un venciment i pla d'amortització establert, i amb uns interessos segons les condicions establertes.

**Rènting:** és un contracte de lloguer que NO incorpora una opció de compra a favor de l'arrendatari a exercir al final del contracte.

No cal esmentar les tres fonts: rènting, préstec a llarg termini o bé el lísing. Si només en posa una ja es donarà per bona la resposta.

#### Exercici 4

4.1. Completeu les frases següents amb el mot o mots que corresponguin.

[1,50 punt]

- a) Cadena de valor.
- b) Lideratge en costos.
- c) Deslocalització.
- d) Corporativa.
- e) Curt termini.

4.2. Definiu els termes següents:

[1 punt]

- a) **Creixement intern:** és l'increment de la capacitat productiva o de la varietat de productes i serveis que s'ofereixen al mercat per part de l'empresa.
- b) **Internacionalització:** obertura de l'empresa als mercats internacionals i la seva vinculació amb aquests mercats.
- c) **Grau de rivalitat dels competidors:** és el nivell o la intensitat de la competència present en un determinat mercat i definirà la rendibilitat final que acabarà tenint l'empresa.
- d) **Avantatge competitiu:** és el conjunt de característiques internes que l'empresa ha de desenvolupar per aconseguir i/o reforçar una posició d'avantatge davant les empreses de la competència.

#### Exercici 5

5.1. Calculeu el punt mort anual del negoci d'en Lluís. És viable econòmicament? Raoneu la resposta.

[1 punt]

Per a valorar la viabilitat econòmica, calculem primer el punt mort per a la situació de l'empresa:

$$X = CF / (p - CVu) = (300.000 + 120.000 + 600.000) / (3 - 0.8) = 463.636,36 \text{ unitats}$$

Com que la capacitat màxima de la companyia és de 400.000 xumets, l'empresa **no serà viable** econòmicament. Per a ser-ho, caldria poder fabricar i vendre un mínim de 463.636,36, la qual cosa no és possible.

5.2. Quin seria el benefici (o pèrdua) de l'empresa si el nivell de producció fos el màxim, és a dir, 400.000 unitats?

[0,75 punts]

Si el nivell de producció i venda és el màxim de 400.000 unitats:

$$\begin{aligned} \text{Benefici} &= \text{Ingressos} - \text{Costos} = x \cdot p - (CF + x \cdot CVu) = 400.000 \cdot 3 - (1.020.000 + 400.000 \cdot 0,8) = \\ \text{Benefici} &= -140.000\text{€} \end{aligned}$$

Al nivell de producció màxima, l'empresa tindrà unes pèrdues de 140.000€



5.3. Si una disminució en el preu de les matèries primeres fes baixar el cost variable unitari fins als 40 cèntims, canviaria la viabilitat econòmica de l'empresa? Justifiqueu la resposta.

[0,75 punts]

Si redueixen els CVu i passen a ser de 0,40€ el nou punt mort baixaria a:

$$X = CF / (p - CVu) = (300.000 + 120.000 + 600.000) / (3 - 0,4) = 392.307,69 \text{ unitats}$$

Per tant, ara l'empresa sí seria viable econòmicament, ja que aconsegueix el punt mort amb una capacitat productiva viable per a l'empresa (inferior a 400.000 unitats que és la màxima possible).

### Exercici 6

Encerclau la lletra de l'opció correcta de les qüestions següents. No cal que justifiqueu la resposta.  
[Cada resposta correcta val 0,50 punts. Per cada resposta errònia es descomptaran 0,1 punts; per les preguntes no contestades, no hi haurà cap descompte.]

- 6.1. b
- 6.2. c
- 6.3. a
- 6.4. d
- 6.5. b