

Administració i Gestió d'Organitzacions – PAC2

Solució de la PAC

PREGUNTES TEÒRIQUES (3 punts)

PREGUNTA 1 (1,5 punts)

Una empresa requereix invertir en la compra d'un camió per a transport al punt de venda.

Acudeix a l'entitat financera i aquesta li ofereix dos tipus de finançament: un rènting o bé un lísing.

1. Indica les principals diferències entre aquests dos tipus de finançament.
2. Determina dues situacions en les quals l'empresa sortiria més beneficiada contractant un rènting en lloc d'un lísing.

Les fonts de finançament, Bit 21, 1.1.1

Les principals diferències entre el rènting i el lísing s'indiquen en el Bit 21, en l'apartat 1.1.1 Les fonts de finançament. En concret, s'enumeren en la taula 1.2. Diferències entre rènting i lísing.

En el cas del rènting l'empresa no ha de fer-se càrrec del manteniment del bé, en canvi en el cas del lísing sí que ha de fer-se càrrec i queda obligat per contracte a assumir les despeses que generi aquest manteniment. D'una altra part, en el rènting no pot incorporar-se una opció de compra en finalitzar el contracte, la qual cosa si és possible una vegada finalitzat el període de lísing. En el rènting es dedueixen fiscalment els imports pagats íntegrament en concepte de quotes, en canvi en el lísing sol es dedueix la part dels interessos com a despeses financeres. Pel que fa al risc de la inversió, en el cas del rènting és totalment de l'arrendador, en el cas del lísing el contracte és irrevocable i per tant el pes del risc és de l'arrendatari.

Respecte als avantatges del rènting, una organització que no disposi de línia de crèdit en les entitats financeres triaria aquesta opció, ja que no seria necessari disposar de fons propis o finançament aliè per a l'adquisició del bé.

El rènting també representaria un avantatge quant a la planificació de la tresoreria, ja que es poden planificar en el temps els pagaments en els pròxims períodes.

En el contracte de rènting, s'han d'oferir substitucions del bé en cas d'avaria, la qual cosa seria un avantatge enfront del lísing.

PREGUNTA 2 (1,5 punts)

Indica alguna empresa que hagi estat en situació de monopoli i una altra en situació d'oligopoli, actualment o en el passat.

Indica les característiques que determinen que una empresa es troba en situació de monopoli o oligopoli i identifica-les per a les empreses que has triat.

El monopoli i l'oligopoli, Bit 23 1.5 i 1.6

Un monopoli es produeix quan una empresa és l'única a produir un producte o servei en un determinat mercat i existeixen barrera d'entrada i sortida al mercat per a les empreses. Per a l'empresa en monopoli, les respostes més comunes seran Telefónica, Renfe o Campsa.

Els oligopolis són els mercats en els quals només existeixen uns pocs productors, distribuïdors o venedors d'un determinat recurs, bé o servei i que existeixen barreres a l'entrada de noves empreses. A més, el ben intercanviat pot ser diferenciat entre les diferents empreses i existeix interdependència entre les accions que prenguin les diferents empreses.

. Un exemple podrien ser les empreses petrolieres, les companyies elèctriques o les de telefonia mòbil.

PREGUNTES TEST (2 punts: 0,25 punts / pregunta)

Aquest test està format per 8 preguntes en les quals només hi ha una resposta correcta. Intenta entendre els conceptes i aspectes que es plantegen per a una millor comprensió del contingut dels mòduls. Utilitza la taula adjunta per a indicar les respostes.

1	2	3	4	5	6	7	8
B	C	A	D	C	D	A	B

1. La competència perfecta es produeix quan:

- A. Només una empresa produeix el bé, però existeix lliure mercat i el preu el fixa el govern.
- B. Moltes empreses produeixen el mateix bé, existeixen multitud de compradors i venedors, la informació és perfecta i no existeixen barreres d'entrada i sortida del mercat.
- C. Encara que existeixen barreres d'entrada i molt poques empreses produeixen un bé, el preu el fixa el mercat.
- D. No existeixen barreres d'entrada i moltes empreses produeixen el bé.

Competència perfecta Bit 23 1.4

2. En el monopoli:

- A. Existeix una única empresa que produeix i ven el bé, però no existeix mercat.
- B. Existeix una única empresa que produeix i ven el bé que una multitud de consumidors volen adquirir, encara que les empreses no tenen barreres d'entrada ni sortida del mercat.

- C. Existeix una única empresa que produeix i ven el bé que una multitud de consumidors volen adquirir, en un mercat amb barreres d'entrada i sortida per a les empreses.
- D. Existeixen unes poques empreses que produeixen i venen el bé, que una multitud de consumidors volen adquirir en un mercat amb barreres d'entrada i sortida d'empreses.

Monopoli Bit 23 1.5

3. El factor més important en la determinació de la funció d'oferta és:

- A. A igualtat de resta de factors, el propi preu del bé.
- B. La quantitat de béns oferts.
- C. Els impostos sobre les vendes.
- D. El nivell de tecnologia existent.

La funció d'oferta Bit 23, 1.2

4. Per a determinar quins projectes d'inversió es poden escometre, pot considerar-se:

- A. Si existeix restricció tècnica i els projectes avaluats són incompatibles, es tria aquell en el qual el VAN sigui menor, d'entre els que tinguin el VAN menor de zero.
- B. Si no existeixen restriccions financeres, tots els projectes en els quals el VAN resultant sigui menor de zero.
- C. Si existeix restricció tècnica i els projectes avaluats són incompatibles, es tria aquell en el qual el VAN sigui major, d'entre els que tinguin el VAN menor de zero.
- D. Si no existeixen restriccions financeres, tots els projectes en els quals el VAN resultant sigui major de zero

VAN Bit 22 1.6.2

5. Segons Joel Dean les inversions poden classificar-se com:

- A. Inversions actuals, futures o temporitzades.
- B. Inversions en instal·lacions, màquines, edificis, etc.
- C. Inversions de reposició, de racionalització, d'expansió o estratègiques.
- D. Inversions industrials, comercials o financeres.

Classificació de les inversions Bit 22 1.4

6. Quan l'aportació a una empresa no és reintegrable i la realitza una administració pública rep el nom de:

- A. Bonificació.
- B. Préstec.
- C. Cessió.
- D. Subvenció.**

Subvenció Bit 21, 1.1.1

7. La principal diferència entre un préstec i un crèdit és:

- A. En el crèdit, només es paga interessos per la part efectivament disposada de l'import que l'entitat financera posa a la disposició de l'empresa.**
- B. És el mateix, només es diferencia si ho atorga una entitat o una altra.
- C. El crèdit requereix d'una garantia immobiliària, el préstec no.
- D. El préstec no té venciment, és sempre vigent.

Préstec / Crèdit Bit 21 1.1.1

8. Els instruments d'anàlisi econòmica s'estructuren en diferents ràtios que relacionen els beneficis amb:

- A. Les vendes.
- B. Les vendes, els fons propis o l'actiu**
- C. Els fons propis.
- D. L'actiu circulant.

Instruments d'anàlisi econòmica Bit 21, 1.2.4

EXERCICIS PRÀCTICS

EXERCICI 1 (1.5 punts)

Calcula la rendibilitat econòmica, financera i de les vendes d'una organització que presenta la següent anàlisi econòmica dels dos últims exercicis:

	Any 1	Any 2
Benefici abans d'impostos i interessos (BAII)	20.370	30.260
Benefici abans d'impostos (BAI)	18.500	28.260
Actiu	560.000	600.000
Vendes	250.000	275.000
Fons propis	200.000	250.000

Interpreta les ràtios elaborats, tenint en compte que la rendibilitat de les vendes mitjana del sector és del 12% i que un banc està oferint una rendibilitat assegurada als socis del 7% per als dos anys. Creus que l'empresa està en una bona situació respecte a la seva rendibilitat?

Anàlisi econòmica Bit 21, 1.2.4

Com s'indica en el material, les ràtios han de calcular-se utilitzant les següents fórmules:

Rendibilitat econòmica: Benefici abans d'impostos i interessos (BAII) / actiu

Any 1 Rendibilitat econòmica = $20.370/560.000 = 3.64\%$

Any 2 Rendibilitat econòmica = $30.260/600.000 = 5.04\%$

Rendibilitat financera: Benefici net (BAI) / no exigible (o net patrimonial o fons propis)

Any 1 Rendibilitat financera = $18.500/200.000 = 9.25\%$

Any 2 Rendibilitat financera = $28.260/250.000 = 11.30\%$

Rendibilitat de les vendes: Benefici abans d'impostos i interessos (BAII) / vendes

Any 1 Rendibilitat vendes = $20.370/250.000 = 8.15\%$

Any 2 Rendibilitat vendes = $30.260/275.000 = 11.00\%$

La rendibilitat de les vendes per al sector és del 12%, per la qual cosa podem indicar que aquesta empresa no està obtenint el nivell de rendibilitat que si que estan obtenint altres empreses del sector. Això podria ser conseqüència d'uns costos no adequats o d'una mala gestió. Seria necessari incrementar els beneficis, mantenint la xifra de vendes, és a dir vendre els productes o serveis amb un marge de benefici major.

En el cas de la rendibilitat financera, una inversió assegurada per part de l'entitat bancària ofereix menys rendibilitat als socis que l'empresa, per la qual cosa seria menys atractiva com a inversió i per tant enfortiria la viabilitat de l'empresa en aquest aspecte.

La conclusió seria que, l'empresa es troba en una bona situació quant a la rendibilitat financera, però pot millorar respecte a les empreses del seu sector.

EXERCICI 2 (1.5 punts)

La senyora Júlia Gómez és propietària d'una botiga en un centre comercial, en la qual ven i repara equips informàtics.

Actualment paga un lloguer de 3.000 euros mensuals a l'empresa que gestiona el centre comercial en el qual està situada la seva botiga i el cost (salari i seguretat social) del tècnic i el dependent que té contractats representen 5.500 euros al mes.

Ha tancat el mes actual d'octubre amb un saldo de caixa a final de mes de 10.000 euros.

Quin hauria de ser l'import mínim total de les vendes en els pròxims tres mesos, si al final d'aquest període vol realitzar una compra d'equips per valor de 14.500 euros i que així i tot disposi de 5.000 euros en la caixa?

Elabora una taula per a calcular els fluxs de caixa dels pròxims 3 mesos, que et permeti respondre a la pregunta. Justifica la teva resposta indicant el raonament per a arribar a la solució.

Nov

Des

Gener

Cobraments	€	€	35.000,00 €
Vendes			
Pagaments	8.500,00 €	8.500,00 €	23.000,00 €
Sous	5.500,00 €	5.500,00 €	5.500,00 €
Lloguer	3.000,00 €	3.000,00 €	3.000,00 €
Compres			14.500,00 €
Flux net de caixa	- 8.500,00 €	- 8.500,00 €	12.000,00 €
Saldo a principi de mes	10.000,00 €	1.500,00 €	- 7.000,00 €
Saldo a fi de mes	1.500,00 €	- 7.000,00 €	5.000,00 €

Pressupost de tresoreria, Bit 21, 1.3

Per a calcular el flux net de caixa, estimem les dades que coneixem dels tres mesos.

Amb això obtenim el saldo a principi de mes. Si a més volem que ens quedin 5.000 euros a final de mes:

Flux net de caixa + Saldo a principi de mes = Saldo a fi de mes

$$X - 7.000 = 5.000$$

$$X = 5.000 + 7.000 = 12.000 \text{ euros}$$

Per a calcular les vendes:

Cobraments – Pagaments = Flux net de caixa

$$X - 23.000 = 12.000$$

$$X = 12.000 + 23.000 = 35.000 \text{ euros}$$

EXERCICI 3 (1 punt)

Una empresa està valorant la taxa d'estalvi de costos invertint en una nova línia de producció

L'actual línia genera uns costos de 73.000 euros anuals entre personal, materials, manteniment i amortització.

La nova línia de producció suposa un cost de 65.000 euros anuals.

Calcula la taxa d'estalvi de costos i l'import total d'estalvi.

Models d'inversió estàtica, Bit 22 1.6.1

Estalvi total: $73.000 - 65.000 = 8.000$ euros

Taxa d'estalvi: Diferència de costos / Inversió

$$8.000 \text{ €} / 65.0000 \text{ €} = 12.31\%$$

EXERCICI 4 (1 punt)

L'empresa Viladot, SL ha de realitzar una inversió i té la possibilitat d'invertir en 2 projectes excloents entre si. Els fluxos de caixa que s'esperen per a cadascun dels projectes són:

Projecte	Desemborsament inicial	Flux 1	Flux 2	Flux 3	Flux 4
1	1500	350	1350	600	800
2	3000	650	250	850	1700

Calcula el valor actual net (VAN) de cada projecte d'inversió utilitzant una taxa d'actualització del 10%, constant per a tots els períodes. Indiqueu si les dues alternatives són viables i especifiqueu l'òptima segons aquest criteri.

$VAN \text{ projecte } 1 = -1500 + 350/1,1 + 1350/(1,1)^2 + 600/(1,1)^3 + 800/(1,1)^4 = 931.08 \text{ €}$

$VAN \text{ projecte } 2 = -3000 + 650/1,1 + 250/(1,1)^2 + 850/(1,1)^3 + 1700/(1,1)^4 = -402.74 \text{ €}$

El projecte 1 té un VAN positiu i per tant és interessant per a l'empresa.

El projecte 2 té VAN negatiu, i per tant no és acceptable.