

PAU 2006

Criteris específics de correcció i qualificació per ser fets públics un cop finalitzades les proves **Economia i Organització d'Empreses**

SÈRIE 1

Exercici 1 (comú a ambdues opcions)

a)

ACTIU				PASSIU			
IMMOBILITZAT			201.000	RECURSOS PROPIS			366.700
MATERIAL		69.000		CAPITAL		200.000	
MOBILIARI	45.000			CAPITAL SOCIAL	200.000		
EQUIPS P. INFORM.	5.000			PÈRDUES I GUANYES		166.700	
CONSTRUCCIONS	65.000						
-A.A.IMM. MATERIAL	(46.000)						
FINANCER		132.000					
IMPOSICIONS LL/T	60.000						
CRÈDITS LL/T	72.000						
ACTIU CIRCULANT			220.000	EXIGIBLE TOTAL			54.300
EXISTÈNCIES		90.000		EXIGIBLE LLARG T.		50.000	
MERCADERIES	90.000			DEUTES LLARG T.	50.000		
REALITZABLE		40.000		EXIGIBLE CURT T.		4.300	
CLIENTS	40.000			PROVEÏDORS	4.300		
DISPONIBLE		90.000					
BANCS	90.000						
TOTAL ACTIU			421.000	TOTAL PASSIU			421.000

Pèrdues i Guanyes = 166.700

(1,5 punts)

b)

Els ratis financers que es demanen es calculen per mitjà de les fórmules següents:

Solvència = Actiu / Passiu exigible = $421.000 / 54.300 = 7,75$

Estructura del Deute = Exigible a curt T. / Exigible total = $4.300 / 54.300 = 0,079$

La ràtio de solvència indica una bona situació de l'empresa, ja que l'actiu ultrapassa al passiu exigible en més de set vegades, la qual cosa indica que l'empresa s'està finançant sobretot per capitals propis. L'endeutament a curt termini de l'empresa representa solament el 7,9% de l'endeutament total, aquesta situació de l'estructura del deute és bona ja que l'empresa es finança preferentment amb recursos propis.

(1,5 punts)

c)

el fons de maniobra (FM) es pot determinar de dues maneres:

a) Actiu Circulant (AC) – Passiu Circulant (PC) = $220.000 - 4.300 = 215.700$

b) Passiu Fix – Actiu Fix = Capitals permanents – Actiu Fix = $(366.700 + 50.000) - 201.000 = 215.700$

Un FM > 0, implica que tot l'actiu fix s'està finançant amb capitals permanents i que, per tant, l'empresa està financerament equilibrada. No té cap perill de suspensió de pagaments ja que l'AC pot fer front amb folgada les exigències del deute a curt.

(1 punt)

OPCIÓ A

Exercici 2:

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.

(1 punt)

Exercici 3:

La TIR seria aquella taxa d'actualització que fes que el V.A.N. fos igual a 0. En altres paraules, la TIR seria la rendibilitat del projecte. Per tant, en el projecte A, com que la taxa de cost del capital és superior (9%) a la TIR (8,75%), el VAN donaria negatiu. Contràriament, en el projecte B, com que la TIR és superior a la taxa de cost, el VAN donaria positiu.

Seleccionarem el projecte B que ens atorgaria, si es compleixen les nostres previsions, una rendibilitat (12,5%) superior al cost del capital (9%)
(1,5 punts)

Exercici 4:

Per realitzar el càlcul del VAN s'utilitza la fórmula següent:

$$VAN = -I + \frac{Q_1}{(1+i)} + \frac{Q_2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{Q_n}{(1+i)^n} = -I + \sum_{j=1}^n \frac{Q_j}{(1+i)^j}$$

En el cas de l'exercici proposat seria

$$VAN = -125.000 + 40.000/(1 + 0,05) + 46.000/(1 + 0,05)^2 + 100.000/(1 + 0,05)^3 = 41.202,36$$

Com que el VAN ens dona positiu, la inversió l'executarem ja que, si es compleixen les previsions, el valor actual dels fluxos nets rebuts derivats del projecte superen al cost en 41.202,36 euros.
(1,5 punts)

Exercici 5:

a) El capital social de les S.A. es divideix en accions, el capital social mínim es de 60.101,21 i ha d'estar totalment subscrit i desemborsat com a mínim en un 25%.

Pel que fa al capital social de les Cooperatives, el mínim es fixa en els estatuts i és variable segons el nombre de socis que s'incorporen i es donen de baixa. Cap soci no pot posseir més del 25% del capital en les de primer grau, ni més del 45% en les de segon grau.

(1 punt)

b) L'empresari individual té una responsabilitat il·limitada davant del patrimoni empresarial, això vol dir que respon de l'empresa amb el patrimoni de l'empresa i el seu propi patrimoni. En canvi el soci d'una empresa de responsabilitat limitada té una responsabilitat limitada en l'empresa, això vol dir que només respondrà amb el capital aportat a la societat.

(1 punt)

OPCIÓ B**Exercici 2:**

a)

Per realitzar el càlcul del VAN s'utilitza la fórmula següent:

$$VAN = -I + \frac{Q_1}{(1+i)} + \frac{Q_2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{Q_n}{(1+i)^n} = -I + \sum_{j=1}^n \frac{Q_j}{(1+i)^j}$$

$$VAN_A = -228.000 + 60.000 / (1 + 0,05) + 120.000 / (1 + 0,05)^2 = -62.013,6$$

$$VAN_B = -228.000 + 45.000 / (1 + 0,05) + 182.000 / (1 + 0,05)^2 = -20.063,49$$

$$VAN_C = -228.000 + 50.000 / (1 + 0,05) + 215.000 / (1 + 0,05)^2 = +14.630,39$$

(1 punt)

b)

El fet que la inversió inicial a fer en les tres alternatives sigui la mateixa, ens permet comparar-les segons el criteri VAN. En aquest sentit, haurem d'eleger l'alternativa C ja que és la que ens proporciona un VAN positiu. Això voldrà dir que, si s'acompleixen les nostres previsions, l'alternativa C proporciona un valor actual dels fluxos d'ingressos derivats de la inversió de 14.630,39 euros més que el que ens costa el capital que finança el projecte.
(1 punt)

c)

En el cas de l'alternativa A el període de recuperació és de més 2 anys ($228.000 > 60.000 + 120.000$). Això vol dir que amb el fluxos d'ingressos derivats de la inversió no recuperarem la despesa inicial efectuada i, per tant, aquesta alternativa no seria aconsellable

En el cas de l'alternativa B el període de recuperació és també de més 2 anys ($228.000 > 45.000 + 182.000$). Això vol dir que amb el fluxos d'ingressos derivats de la inversió no recuperarem la despesa inicial efectuada i, per tant, aquesta alternativa tampoc no seria aconsellable

En el cas de l'alternativa C el període de recuperació és abans de 2 anys ($228.000 < 50.000 + 215.000$). Això vol dir que recuperarem la despesa inicial efectuada amb el fluxos d'ingressos derivats de la inversió durant el segon any i, per això, si recomanariem aquesta alternativa (1 punt)

Exercici 3:

3.1 la c) (0,5 punts)

3.2 la c) (0,5 punts)

Exercici 4:

- a) *el lísing o arrendament financer és un instrument de finançament aliè que permet a l'empresa l'ús de bens de producció sense adquirir-ne la seva propietat, a canvi de pagar durant el temps acordat unes quotes i, arribat el final, es pot optar per adquirir el bé mitjançant el pagament d'una opció o bé tornar-lo.*
(0,5 punts)
- b) *és un instrument de finançament intern i propi de l'empresa derivat de la reinversió en l'empresa dels beneficis obtinguts i no distribuïts als accionistes o socis.* (0,5 punts)

Exercici 5:

El pla de negoci o pla d'empresa és una planificació estratègica que afecta tots els àmbits de l'empresa durant un llarg període de temps i que té com a objectiu analitzar la viabilitat del projecte empresarial, examinant-ne els objectius i descobrint-ne els inconvenients. (1 punt)