Economia de l'empresa

La informació econòmica i financera de l'empresa

Solucions · 154 exercicis

Proves d'accés a la universitat (PAU) de Catalunya. Ordenats del més recent al més antic.
Retalls dels exàmens i pautes oficials (selecat.cat / universitats.gencat.cat).

1. PAU 2023 · Setembre · Sèrie 2 · Exercici 1

Exercici 1

[2,5 punts en total]

1.1.

[0,6 punts]

El balanç de situació d'aquesta empresa a 31 de desembre de 2022 és el següent (imports expressats en euros):

ACTIU		PATRIMONI NET I PASSIU	
ACTIU NO CORRENT	8.120.850 €	PATRIMONI NET	6.530.700 €
IMMOBILITZAT INTANGIBLE	970.850 €	Capital/Capital Social	4.000.000 €
Concessions administratives, propietat industrial i drets de traspàs	900.000 €	Reserves	2.000.000 €
Aplicacions informàtiques	70.850 €	Resultat de l'exercici	530.700 €
IMMOBILITZAT MATERIAL	7.000.000 €	PASSIU NO CORRENT	45.500 €
Instal·lacions tècniques	2.000.000 €	Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	45.500 €
Elements de transport	2.000.000 €		
Equips per a processos d'informació	3.000.000 €		
INVERSIONS FINANCERES A LLARG TERMINI	150.000 €	PASSIU CORRENT	4.230.400 €
ACTIU CORRENT	2.685.750 €	Proveïdors	2.000.000 €
EXISTÈNCIES	570.000 €	Creditors per prestació de serveis	1.000.000 €
Comercials	270.000 €	Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	230.400 €
Productes acabats	300.000 €	Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	1.000.000 €
REALITZABLE	250.300 €		
Clients	100.000 €		
Deutors	50.300 €		
Organismes de Seguretat Social deutors	100.000 €		
DISPONIBLE	1.865.450 €		
Bancs i institucions de crèdit	1.865.450 €		
TOTAL ACTIU	*10.806.600 €*	*TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU*	*10.806.600 €*

1.2.

[0,6 punts]

Nom de la ràtio	Càlcul de la ràtio (amb els càlculs detallats)	Valor orientatiu o òptim, comparació amb el valor obtingut i interpretació del resultat
Disponibilitat	Disponible / Passiu corrent 1.865.450 € / 4.230.400 € = **0,44**	**El valor orientatiu aproximat és de 0,3.** Un valor inferior a 0,3 pot indicar problemes per afrontar els pagaments i un valor superior pot manifestar que l'empresa pot estar perdent la rendibilitat dels seus actius. Podríem establir que el valor òptim se situa **entre 0,3 i 0,4**. **Interpretació del valor obtingut:** **Aquesta empresa ha de procurar no augmentar aquesta ràtio, perquè si és més elevada corre el risc de perdre la rendibilitat dels seus actius.**
Tresoreria	(Realitzable + disponible) / Passiu corrent (250.300 € + 1.865.450 €) / 4.230.400 € 2.115.750 / 4.230.400 = **0,50**	El valor de la ràtio ha de ser prop d'1. **Si la ràtio és inferior a 1 voldria dir que, amb els recursos a curt termini, l'empresa no pot pagar els deutes a curt termini**; i si és superior a 1 l'empresa té un excés de liquiditat i pot estar perdent rendibilitat dels seus actius. Hi ha d'altres llibres de text que situa l'interval entre 0,8 i 1,2. **Interpretació del valor obtingut:** **En aquest cas, el valor obtingut (0,50) és inferior a 1: amb els recursos a curt termini, l'empresa no pot pagar els deutes a curt termini.**
Estructura del deute	Passiu corrent / Deutes* Deutes = passiu corrent + passiu no corrent = 4.230.400 € + 45.500 € = 4.275.900 € 4.230.400 € / 4.275.900 € = 0,989 >> **0,99**	La qualitat del deute s'analitza amb la ràtio d'estructura del deute, que és la relació entre el deute a curt termini amb el total del deute. **El valor orientatiu d'aquesta ràtio hauria d'estar molt a prop de zero.** Com més petit sigui el seu valor, millor per a l'empresa. **Interpretació del valor obtingut:** Si supera el 0,5 (per exemple, 0,989), significaria que el 99 % dels deutes són a curt termini, el deute és de mala qualitat i l'empresa té menys capacitat de pagament a curt termini.

1.3.

[0,7 punts]

El paper del fons de maniobra, en general, com a indicador de la situació financera de l'empresa:

- El fons de maniobra (FM) **és una garantia per a l'estabilitat financera de l'empresa**; és la part de l'actiu corrent que es finança amb recursos permanents.

- El fons de maniobra, com el seu nom indica, **és la capacitat que té una empresa per poder complir amb els pagaments i les obligacions a curt termini i, alhora, dur a terme les inversions o compres pròpies de qualsevol activitat empresarial.**

- **En general:** l'FM ha de ser positiu, ja que si no, l'actiu fix estaria finançat amb exigible a curt termini i es podria arribar a una suspensió de pagaments.

- **Casos particulars en què és habitual un fons de maniobra negatiu:**

Els hipermercats i les superfícies comercials solen tenir un fons de maniobra negatiu per la manera d'operar pròpia del sector: aquestes empreses cobren als seus clients al comptat (targetes de crèdit i metàl·lic, principalment) i paguen als seus proveïdors respectius en amplis terminis. Les grans superfícies, com ara supermercats, grans magatzems, etc., solen tenir fons de maniobra negatius, perquè negocien les compres de gènere amb terminis de pagaments força extensos (a 60, 90 o 180 dies, i fins i tot més amplis), mentre que venen el gènere de manera molt més ràpida i tenen molta quantitat de diners en efectiu. En aquest cas, si el fons és negatiu, no representa cap problema, perquè va amb el funcionament del negoci.

Càlcul del fons de maniobra d'aquesta empresa:

FM = actiu corrent − passiu corrent

FM = 2.685.750 € − 4.230.400 €

FM = - 1.544.650 € (negatiu)

Pel que fa a l'explicació sobre si aquesta empresa té problemes d'estabilitat financera:

El fons de maniobra és negatiu, això significa que l'empresa es troba en una situació d'inestabilitat financera a curt termini. L'actiu corrent no és prou elevat per fer front al passiu corrent. L'empresa, si continua amb aquest valor del fons de maniobra, té el risc de tenir una situació de concurs de creditors (incapacitat temporal de l'empresa per fer front als seus deutes a curt termini). **Amb un caràcter molt genèric, es pot afirmar que un fons de maniobra negatiu situa aquesta empresa en una posició crítica, encaminada, tècnicament, a la suspensió de pagaments, sobretot en èpoques de restriccions creditícies o de recessió econòmica.**

1.4.

[0,6 punts]

Només cal citar i explicar breument tres possibles propostes de millora:

- **Millorar la gestió de cobrament als clients:** no tenir controlat el cobrament dels clients és una de les principals causes per les quals els negocis comencen a tenir problemes de pagament.
- **Vendre part de l'actiu fix per obtenir liquiditat:** cal identificar dins de l'immobilitzat si hi ha recursos ociosos, algun bé que no s'utilitza o del qual es pugui aconseguir una alternativa més econòmica. Es pot vendre l'actiu que sigui més car i comprar-ne un de més barat o fer un *renting* o *leasing*.
- **Renegociar deutes bancaris:** si tenim préstecs del banc, una solució pot ser renegociar el deute que hàgim de pagar a curt termini (passiu corrent) i passar-lo a llarg termini. Així, en baixar el passiu corrent pot ser que es compensi el fons de maniobra negatiu.
- **Negociar la forma de pagament amb els proveïdors:** les empreses han d'adequar el moment en què cobren dels seus clients al moment en què paguen als seus proveïdors. Si no ho fan, en moments de venda fluixos tindran tensions de tresoreria i problemes de pagament.
- **Demanar una línia de crèdit:** pot ajudar a tenir liquiditat en moments puntuals.
- **Aconseguir que els propietaris o socis injectin diners** a l'entitat, ja sigui mitjançant aportacions o mitjançant ampliació de capital.
- **Augmentar la rendibilitat**, ja sigui per un increment de preus de venda o una reducció de costos.

2. PAU 2023 · Setembre · Sèrie 2 · Exercici 3

Exercici 3

[2,5 punts en total]

3.1.

[1 punt]

Explicació del concepte de rendibilitat econòmica

La rendibilitat econòmica mesura el benefici generat pels actius sense tenir en compte el cost de finançament. Indica l'eficàcia de la gestió de l'empresa i la capacitat dels seus actius per generar valor. Com més alt sigui aquesta ràtio, millor, perquè indicarà que es requereixen pocs actius per aconseguir un benefici alt. La rendibilitat econòmica expressa el rendiment obtingut per l'empresa de cada unitat monetària invertida en actius o, en altres paraules, la taxa amb la qual són remunerats els actius de l'empresa.

El resultat ens indica la quantitat que està guanyant l'empresa per cada 100 € invertits, abans de descomptar interessos i impostos.

Rendibilitat econòmica = BAII/ TOTAL ACTIU

Càlculs:

Any 1:

BAII = 130.000 €

Total actiu = ANC + AC = 280.000 € + 172.000 € = 452.000 €

Rendibilitat econòmica = (BAII/ TOTAL ACTIU) × 100 = (130.000 € / 452.000 €) × 100 = **28,76 %**

Aquest resultat indica que les inversions de l'empresa (actiu) han generat recursos en un percentatge de 28,76 %. Cada 100 € d'inversió en actiu generen 28,76 € de benefici (BAII).

Any 2:

BAII = 215.000 €

L'actiu no corrent ha disminuït un 5 %, per tant, serà de 266.000 €.

L'actiu corrent ha augmentat un 15 %, per tant, serà de 197.800 €.

Total actiu = 463.800 €

Rendibilitat econòmica = (BAII/ TOTAL ACTIU) × 100 = (215.000 € / 463.800 €) x 100 = **46,35 %**

Aquest resultat indica que les inversions de l'empresa (actiu) han generat recursos en un percentatge de 46,35 %. Cada 100 € d'inversió en actiu generen 46,86 € de benefici (BAII).

Interpreteu si la rendibilitat econòmica d'aquesta empresa, abans d'interessos i impostos, de l'any 2 ha millorat o ha empitjorat respecte de l'any 1:

L'empresa ha millorat la seva rendibilitat econòmica. La gestió de l'empresa ha estat eficaç i els seus actius han tingut capacitat de generar encara més valor que l'any anterior.

3.2.

[0,5 punts]

Expliqueu amb les vostres paraules què s'entén per *compte anual* i *Pla general de comptabilitat*:

- **Els comptes anuals** són uns estats financers o estats comptables, és a dir, uns documents l'objectiu dels quals és mostrar la imatge fidel del patrimoni de l'empresa, la seva situació financera i els seus resultats. Els comptes anuals obligatoris per a les pimes són el balanç de situació, el compte de pèrdues i guanys i la memòria. Els comptes anuals són els documents que recullen **la informació financera d'una empresa.**

- **El Pla general de comptabilitat** es va crear perquè la informació comptable de les empreses fos homogènia i d'aquesta manera es permetés poder fer comparacions. El PGC conté les normes, procediments i mètodes que s'han de seguir en comptabilitat i és d'aplicació obligatòria per a totes les empreses ubicades en l'àrea geogràfica d'influència de la llei en qüestió on duen a terme la seva activitat. El PGC constitueix la norma comptable bàsica que s'ha d'aplicar, en aquest cas, per a les pimes.

3.3.

[1 punt]

Definició	Correcta o Incorrecta?	En cas de ser incorrecta: a quin terme correspon la definició proposada?
Els descomptes d'efectes són els beneficis no distribuïts per l'empresa. Els beneficis s'obtenen a partir del resultat, el qual s'aconsegueix a conseqüència del desenvolupament de la seva activitat.		Incorrecta És el concepte de: Reserves
Els préstecs són recursos que s'han de tornar i remunerar en uns terminis pactats. Es tracta d'un contracte mitjançant el qual generalment una entitat de crèdit lliura un import prèviament pactat a una empresa o a un individu, amb un venciment i un pla d'amortització establerts, i amb uns interessos pactats.	Correcta	
Les tipologies d'inversió, segons la finalitat de la inversió dins de l'empresa, poden ser de reposició, expansiva i estratègica.	Correcta	
El renting és un sistema de finançament mitjançant el qual l'empresa incorpora algun element d'actiu fix a canvi d'una quota d'arrendament. En definitiva, és una forma de finançament que permet el lloguer d'un bé i la possibilitat d'adquirir-lo en finalitzar el contracte.		Incorrecta És el concepte de: Leasing

3. PAU 2023 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 1

Exercici 1

[2,5 punts]

1.1.

[1 punt]

PÈRDUES I GUANYS	Import (€)
+ Ingressos d'explotació	85.000
Import net de la xifra de negocis	55.000
Altres ingressos d'explotació	30.000
– Despeses d'explotació	58.000
Proveïments (compres - variació d'existències comercials)	25.000
Despeses de personal	25.000
Amortització de l'immobilitzat intangible	8.000
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ	27.000
= BENEFICI ABANS D'INTERESSOS I IMPOSTOS (BAII)	27.000
– Despeses financeres	3.000
RESULTAT FINANCER =	–3.000
= RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI)	24.000
– Impost sobre beneficis	5.000
= BENEFICI O RESULTAT NET DE L'EXERCICI (BN)	19.000

1.2.

[1 punt]

BALANÇ DE SITUACIÓ a dia 31-12-2022						
ACTIU				PATRIMONI NET I PASSIU		
(Estructura econòmica o capital en funcionament)	€	€	€	(Estructura financera o capital financer)	€	€
ACTIU NO CORRENT			161.000	PATRIMONI NET		79.000
Immobilitzat intangible*		56.000		Capital/capital social	60.000	
Propietat industrial	56.000			Resultat de l'exercici	19.000	
Inversions immobiliàries		85.000				
Inversions en terrenys i béns naturals	85.000			PASSIU NO CORRENT		72.000
Inversions financeres a llarg termini		20.000		Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	32.000	
				Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	40.000	
ACTIU CORRENT			39.000	PASSIU CORRENT		49.000
Existències		15.000		Proveïdors	10.000	
Comercials	15.000			Creditors per prestació de serveis	9.000	
Realitzable		12.000		Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	25.000	
Clients	5.000			Hisenda pública, creditora per conceptes fiscals	5.000	
Deutors	4.000					
Organismes de la seguretat social deutors	3.000					
Disponible		12.000				
Bancs i institucions de crèdit	12.000					
Total Actiu			200.000	Total del patrimoni net i passiu		200.000
* El compte d'immobilitzat es presenta pel seu valor net comptable (cost d'adquisició o cost de producció menys amortització acumulada).						

1.3.

[0,25 punts]

Primera interpretació:

Si la despesa d'amortització anual és de 8.000 € i l'amortització acumulada fins al 31 de desembre del 2022 és de 24.000 €, això vol dir que aquest és el 3r any que amortitzem; per tant, l'empresa va adquirir el bé fa exactament 3 anys.

PODEN HAVER-HI TRES RESPOSTES CORRECTES, només se'n demana una:

- Es considera vàlid contestar 31 de desembre de 2019.
- També es considera vàlid contestar 1 de gener de 2020.
- dir que la va adquirir fa 3 anys.

Segona interpretació:

Considerant que es pot interpretar que l'any 2022 encara no s'ha comptabilitzar l'amortització de 8.000 euros donaríem com a vàlid que el bé es va adquirir: 31/12/2018 o 01/01/2019 o fa quatre anys.

1.4.

[0,25 punts]

Explicació

Quan la variació d'existències de comercials té saldo creditor **vol dir que a finals d'any hi ha més que a principis d'any; això és perquè una part de les que s'han comprat no s'han consumit.**

Càlcul del valor de les existències comercials inicials

La manera de calcular les existències comercials inicials és la següent:

Variació d'existències de comercials = existències comercials finals – existències comercials inicials

5.000 = 15.000 – existències comercials inicials

Existències comercials inicials = 15.000 – 5.000 = **10.000 €**

Exercici 2

[2,5 punts]

2.1.

[0,75 punts]

Opció més convenient:

L'opció més convenient és la 3a, ja que, de les opcions acceptables segons el criteri de la TIR, és la que presenta una diferència major entre la TIR i la taxa d'actualització.

Raoneu la resposta:

Per seleccionar una inversió cal comparar aquesta taxa interna de rendibilitat (TIR) amb el tipus d'actualització o descompte del mercat o el de la mateixa empresa (k). Si:

TIR > k = projecte d'inversió rendible.

TIR < k = projecte d'inversió no rendible.

Obtinguda la TIR (r), són rendibles aquelles inversions en què el cost de capital de l'empresa (k) sigui menor que la TIR.

Opció 1: TIR = 1% > K=0. Acceptable.

Opció 2: TIR = 15% < K = 20%. No Acceptable.

Opció 3. TIR = 10% > K = 5%. Acceptable.

2.2.

[1 punt]

Càlcul:

$VAN = -4.000 + 1.600/(1,05) + 1.600/(1,05)^2 + 1.600/(1,05)^3 =$

$VAN = -4.000 + 1.523,81 + 1.451,25 + 1.382,14 =$ **357,2 €**

Raonar si és una opció recomanable:

El projecte seria acceptable segons el criteri del VAN perquè és positiu i, per tant, obtindríem 357,2 € més dels invertits valorats en el moment de fer la inversió inicial. Això significa que el sumatori dels fluxos nets de caixa actualitzats en el moment 0 és superior a la inversió inicial.

2.3.

[0,75 punts]

Els dos primers anys hem recuperat 1.600 € + 1.600 € = 3.200 € dels 4.000 € invertits; per tant, ens faltarien per recuperar 800 €.

Primer any: 1.600 €

Segon any: 1.600 €

Tercer any: per recuperar 800 € en 3 mesos (un trimestre), caldria que el flux net de caixa del 3r any fos de 800 × 4 trimestres = **3.200 €.**

O també:

(800 × 12)/3 = 3.200 €.

Exercici 3

[2,5 punts]

3.1.

[0,8 punts]

Podem utilitzar tant **la ràtio d'endeutament** (deutes / patrimoni net + passiu) com **la ràtio de garantia** (actiu/deutes).

Ràtio d'endeutament= deutes / patrimoni net + passiu. El valor ideal estaria entre 0,4 i 0,6. A mesura que s'apropi a 1 augmenta el risc de fallida, ja que significa que els fons propis s'apropen a 0. La fallida es produeix si les pèrdues d'un exercici econòmic són superiors als fons propis. Per tant, si els fons propis són petits, **el risc de fallida** augmenta. *Fallida* és el terme tècnic que s'utilitza per designar el concurs de creditors sobrevingut per aquesta causa.

Ràtio de garantia= Actiu/deutes. El valor ideal estaria al voltant de 2. A mesura que el valor disminueix i s'aproxima a 1 **el risc de fallida** augmenta. Per sota d'1 es produeix la fallida.

3.2.

[1,2 punts]

Utilitzaria **les ràtios de liquiditat, tresoreria i disponibilitat.**

Liquiditat = AC/PC. El valor ideal estaria al voltant d'1,8 o entre 1,5 i 2. Per sota d'1,5 augmenta el perill d'insolvència a curt termini. Per sota d'1 el fons de maniobra és negatiu i el risc d'insolvència es dispara per a la majoria d'empreses (excepte per a aquelles que tenen un període mitjà de maduració negatiu).

Tresoreria = R+D/PC. El valor ideal estaria al voltant d'1. Per sota d'1 augmenta el risc **d'insolvència a curt termini.**

Disponibilitat = D/PC. Qualsevol valor entre 0,2 i 0,4. Per sota de 0,2 augmenta molt el perill **d'insolvència a curt termini.**

Quan l'empresa no pot fer front als deutes a curt termini quan n'arriba el venciment, es diu que està en suspensió de pagaments (terme tècnic).

3.3.

[0,5 punts]

La font més adient en aquest cas és **la pòlissa de crèdit**, però donaríem com a vàlides **el facturatge i el descompte d'efectes.**

Pòlissa de crèdit: mètode de finançament pel qual l'empresa signa un contracte amb el banc, que posa a la seva disposició un compte de crèdit amb un límit. L'empresa utilitza aquest mètode quan no sap exactament quan necessitarà aquests diners ni quants en necessitarà. L'empresa paga pels imports disposats els interessos i una comissió per la quantitat que no hagi utilitzat. Pot ser a curt o a llarg termini.

Descompte d'efectes: abans del venciment, els deutes de clients documentats en lletres o pagarés poden cedir-se a una entitat financera, que n'anticiparà l'import en compte un cop deduïdes certes quantitats en concepte de comissions i interessos. L'interès que el banc cobra per anticipar aquest import abans del venciment s'anomena *descompte*. L'empresa obté la quantitat que estableix l'efecte abans que n'arribi el venciment, a canvi del pagament d'uns interessos i unes possibles comissions.

Facturatge: El facturatge o *factoring* és la transferència de tots els drets de crèdit sobre clients (factures i lletres) a una empresa denominada factor, la qual proporciona a l'empresa una liquiditat immediata i evita problemes d'impagament i morositat.

Exercici 4

[2,5 punts]

4.1.

[0,5 punts]

a) Penetració de mercat (o també, estratègia d'especialització).

b) Cadena de valor.

c) Hòlding.

d) Direcció estratègica.

e) Missió.

4.2. [1,3 punts]

	Verdader	Fals
L'avantatge competitiu és un tipus d'anàlisi estratègica que permet detectar la competència existent entre les empreses respecte d'un producte o un sector específic.		X L'avantatge competitiu és el conjunt de característiques internes que l'empresa ha de desenvolupar per obtenir i reforçar una posició d'avantatge respecte de les empreses competidores.
La implantació de l'estratègia consisteix a definir i planificar de quina manera s'ha d'aplicar l'estratègia de l'empresa pel que fa als recursos i a l'organització del procés, mitjançant un pla temporal de les accions estratègiques que cal desenvolupar.	X	
Dins de la cadena de valor s'ha d'analitzar la logística interna que es refereix al moment en què el producte o servei arriba a les mans del client o del consumidor final.		X La logística interna és la que recull els processos de la cadena de subministrament dins una empresa. La logística interna són les accions i les activitats que es duen a terme per ordenar i organitzar els fluxos de materials i d'informació, amb l'objectiu de garantir un servei correcte al cost més baix possible. La logística externa es refereix al moment en què el producte arriba a les mans del client i del consumidor final del producte o servei.
Les pimes es caracteritzen pel fet de disposar d'una organització rígida i una capacitat financera elevada.		X Les pimes es caracteritzen per disposar d'una organització flexible i poca capacitat financera.
A l'hora d'escollir la localització d'una empresa, el subministrament no es té en compte perquè generalment aquests costos sempre són molt baixos o zero.		X L'objectiu d'una bona localització és que els costos siguin mínims. Per tant, sí que s'han de tenir en compte, perquè els costos de subministrament són un factor molt important a l'hora d'escollir la localització, atès que poden ser diferents en funció del lloc escollit.

4.3.

[0,7 punts]

Identificar les 5 variables o forces competitives, però explicar-ne només una.

a **Amenaces de productes substitutius:** l'existència de productes substitutius que fan la competència als existents fa que no sols hagin de competir amb les empreses amb productes semblants, sinó també amb les empreses d'altres sectors.

b **Amenaces de nous competidors:** les facilitats que tenen els nous competidors en un mercat per posicionar-se fa que sigui poc atractiu per a ells, o que la rendibilitat de negoci no sigui alta. Aquesta amenaça serà més limitada en funció de l'existència de barreres d'entrada i barreres de sortida per als nous competidors.

c **Poder de negociació dels clients:** fa referència a la força que tenen els clients i a la capacitat per imposar condicions a les variables fonamentals de l'operació de compravenda, com el preu dels productes, la qualitat, els terminis de lliurament i la manera o els terminis de pagament.

d **Poder de negociació dels proveïdors:** és la capacitat que tenen els proveïdors per imposar o determinar les característiques de les operacions de compravenda, com el preu dels productes, la qualitat, els terminis de lliurament i la manera o terminis de pagament.

e **Grau de rivalitat dels competidors:** l'existència d'un mercat amb molta competència o amb un gran nombre de competidors determina l'èxit del negoci i les expectatives de futur, ja que el fan menys atractiu.

Exercici 5

[2,5 punts]

5.1.

[0,8 punts]

Costos fixos (CF) anuals	
Gerència i administració	12.000 €
Personal fix	21.000 €
Lloguers	1.800 €
Assegurances	400 €
Altres despeses fixes	875 €
Costos fixos totals anuals	36.075 €

Costos variables (CV) anuals	
Mà d'obra vinculada a la producció	12.000 €
Matèria primera	1.800 €
Materials auxiliars	1.200 €
Energia i comunicació	600 €
Costos variables totals anuals	15.600 €

Cost variable unitari (Cv) = 15.600/1.200 = 13 €/unitat

$$PM = \frac{CF}{(p-Cv)} = \frac{36.075}{50-13} = 975 \text{ unitats/anuals}$$

Aquest resultat ens indica que **ha de fabricar i vendre 975 unitats anuals** per arribar al seu punt mort. El benefici en aquest punt és zero, i a partir d'aquesta quantitat començaria a obtenir beneficis positius.

5.2.

[0,8 punts]

Beneficis = ingressos – costos = ingressos - (CF + CV)

Ingressos = 50 € × 1.200 = 60.000 €

Costos fixos totals anuals = 36.075 €

Costos variables totals anuals = 13 € × 1.200 = 15.600 €

Costos totals anuals = costos fixos totals + costos variables totals = 36.075 € + 15.600 € = 51.675 €

Beneficis = 60.000 € – 51.675 € = **8.325 €**

Els beneficis de l'any anterior van ser positius, però no va assolir el seu objectiu de 9.000 € que s'havia proposat.

5.3.

a)

[0,4 punts]

Costos fixos totals (CF) anuals	
Gerència i administració	12.000 €
Personal fix	22.050 €
Lloguers	1.890 €
Assegurances	400 €
Altres despeses fixes	875 €
Costos fixos totals	37.215 €

Nou import del personal fix = 21.000 € × 1,05 = 22.050 €

Nou import dels lloguers = 1.800 € × 1,05 = 1.890 €

b)

[0,5 punts]

Càlcul del preu:

Cost variable unitari = 15.600/1.200 = 13 €/unitat
Ingressos = 1.200 × p
Beneficis = 8.325 × 1,15% = 9.573,75 €

Beneficis = ingressos – costos = ingressos – (CF + CV)
9.573,75 = 1.200 × p – (37.215 + 1.200 × 13)
9.573,75 = 1.200 × p – 52.815
P = 62.388,75 / 1.200 = **51,99 €**

El preu del producte hauria de ser de 51,99 €/unitat per poder aconseguir uns beneficis de 9.573,75 €, tenint en compte els nous costos fixos totals anuals.

Exercici 6

[2,5 punts]

RESPOSTES

6.1. A

6.2. B

6.3. A

6.4. C

6.5. D

---

4. PAU 2023 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 3

Solució no disponible: la pauta oficial no la inclou o no s'ha pogut localitzar.

5. PAU 2023 · Juny · Sèrie 5 · Exercici 1

Exercici 1

[2,5 punts en total]

1.1.

[0,5 punts]

Fórmula:

La ràtio de solvència o garantia és = Total Actiu / (Passiu corrent + Passiu no corrent)
Deutes o Total Passiu = Passiu corrent + Passiu no corrent.
Aquesta ràtio expressa la relació entre el total de les inversions amb l'endeutament de l'empresa.

Càlcul:

Si calculem el total passiu amb les dades de l'enunciat implicades en el càlcul tindrem:
Total Passiu = Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit + Proveïdors + HP creditora, per conceptes fiscals = 85.000€ + 56.000€ + 2.000€ = 143.000€
1,4 = Total Actiu / 143.000€

El total d'actiu és de 200.200€.

1.2.

[1 punt]

El total de l'actiu, calculat en l'apartat anterior, és de 200.200€.

Nota: Si es completa el balanç de situació amb aquesta xifra **de 200.200€** es pot comprovar que el valor de les **inversions immobiliàries és de 7.200€** i el valor de **les reserves 12.200€.**

En definitiva:

La suma de les masses de l'actiu és:

Immobilitzat intangible: 0€, cap dada en l'enunciat.
Immobilitzat material: 116.000€
Inversions immobiliàries: "X"
Inversions financeres a llarg termini: 18.000€
Existències: 42.000€
Realitzable: 12.000€
Disponible: 5.000€

200.200€ = 116.000€ + **X** + 18.000€ + 42.000€ + 12.000€ + 5.000€
X=7.200€.

L'import de les inversions immobiliàries és de 7.200€

Pel que fa al Patrimoni net i passiu:

Passiu Total = 85.000€ + 58.000€ = 143.000€
Patrimoni net= 15.000€ (resultat de l'exercici) + 30.000€ (capital social) + **Y**

200.200€ = (15.000€ + 30.000€ + Y) + 143.000€
Y=12.200€.

L'import de les reserves és de 12.200€.

ACTIU			PATRIMONI NET I PASSIU	
ACTIU NO CORRENT	141.200€		*PATRIMONI NET*	57.200€
IMMOBILITZAT MATERIAL	116.000€		Capital social	30.000 €
Instal·lacions tècniques	60.000€		Reserves	12.200€
Maquinària	34.000€		Resultat de l'exercici (+ / −)	15.000€
Equips per a processos d'informació	22.000€		*PASSIU NO CORRENT*	85.000€
INVERSIONS IMMOBILIÀRIES	7.200€		Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	85.000€
INVERSIONS FINANCERES A LLARG TERMINI	18.000€		*PASSIU CORRENT*	58.000€
ACTIU CORRENT	59.000€			
EXISTÈNCIES	42.000€		Proveïdors	56.000€
REALITZABLE	12.000€		Hisenda pública, creditora per conceptes fiscals	2.000€
DISPONIBLE	5.000€			
TOTAL ACTIU	200.200€		TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	200.200€

1.3.

[1 punt]

Confeccionar el compte de pèrdues i guanys:

Els recursos propis aportats van ser: 10.000€ x 3= 30.000€

PÈRDUES I GUANYS	Import en €
+ Ingressos d'explotació	51.000 €
- Despeses d'explotació	44.000 €
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ = RESULTAT ABANS D'INTERESSOS I IMPOSTOS (BAII)	7.000 €
RESULTAT FINANCER	0 €
= RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI) = RE + RF	7.000 €
- Impost sobre beneficis (25%)	1.750 €
= RESULTAT NET (BN)	5.250 €

Càlcul:

La rendibilitat financera = Benefici net / Patrimoni Net (Recursos propis)

La rendibilitat financera = (BN/RP) x 100= (5.250€/30.000€) x 100 = 17,5%

Interpretació:

Aquest resultat indica que els recursos propis de l'empresa van generar beneficis en percentatge del 17,5%, és a dir, per cada 100 euros de recursos propis van obtenir 17,50 euros de beneficis.

La rendibilitat financera mesura la relació entre el benefici net i els recursos propis. Al calcular-la es relaciona els beneficis nets amb el finançament propi de l'empresa, els anomenats "recursos propis", és a dir, principalment amb el capital que han aportat els socis. En definitiva, s'obtindrà la rendibilitat dels recursos propis.

6. PAU 2023 · Juny · Sèrie 5 · Exercici 3

Exercici 3

[2,5 punts en total]

3.1.

[0,9 punts]

Nom de la ràtio	Càlcul de la ràtio (amb els càlculs detallats)	Comparació del valor obtingut amb l'orientatiu i explicació raonada de la situació de l'empresa.
DISPONIBILITAT	Disponible / Passiu corrent 3.500/10.000 = 0,35	El valor orientatiu 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. Podríem establir que el valor òptim es situa entre 0,3 i 0,4. La ràtio de disponibilitat d'aquesta empresa es situa entre els valor òptims. Indica la proporció dels deutes a curt termini que es podrien liquidar amb els comptes de tresoreria de l'empresa (bancs i caixa). Aquesta empresa no presenta problemes de disponibilitat.
TRESORERIA	(Realitzable + Disponible) / Passiu corrent (6.500 + 3.500) / 10.000 = 1	El valor de la ràtio ha de ser prop d'1. Si la ràtio és més petita que 1 voldria dir que amb els recursos a curt termini l'empresa no pot pagar els deutes a curt termini i, si és més gran que 1 l'empresa té un excés de liquiditat, pot estar perdent rendibilitat dels seus actius. Hi ha d'altres llibres de text que l'interval el situa entre 0,8 i 1,2. Qualsevol opció de les esmentades és bona. En aquesta empresa el valor és igual a 1. indica la capacitat de l'empresa per liquidar els seus deutes a curt termini sense córrer el risc de suspensió de pagaments.

Nom de la ràtio	Càlcul de la ràtio (amb els càlculs detallats)	Comparació del valor obtingut amb l'orientatiu i explicació raonada de la situació de l'empresa.
LIQUIDITAT	Actiu corrent / Passiu corrent 16.000/10.000 = 1,6	El valor orientatiu que es proposa per aquesta ràtio hauria de ser entre 1,5 i 2. Hi ha 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. També es coneix com a ràtio de fons de maniobra o de solvència a curt termini. Si el FM≥0, és a dir, positiu, determina que aquesta empresa està en equilibri financer. El Fons de maniobra és una garantia per a l'estabilitat de l'empresa ja que des del punt de vista del finançament, és aquella part de l'Actiu Corrent que es finança amb Recursos Permanents. En general el Fons de Maniobra ha de ser positiu ja que si no, l'Actiu Fix estaria finançat amb Exigible a c/t i es podria arribar a una suspensió de pagaments. En aquesta empresa el valor és 1,6. L'empresa té capacitat per a fer front als deutes i obligacions a curt termini.

3.2.

[0,6 punts]

Càlcul de la ràtio d'endeutament:

TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU: 40.000 euros + 10.000 euros + 5.000 euros = 55.000 euros.

Total de deutes (Passiu No Corrent + Passiu Corrent) 15.000€ / Total Patrimoni Net i Passiu 55.000€

La ràtio d'endeutament és del 27,27%

Aquesta ràtio serveix per comprovar la qualitat de finançament de l'empresa, és a dir, la seva dependència respecte de l'endeutament o el finançament extern. L'empresa presenta més dependència del finançament com més alt sigui el valor.

Valor orientatiu u òptim:

El valor orientatiu aconsellat per aquesta ràtio hauria de ser entre 0,4 i 0,6. Un resultat per sobre de 0,6 pot implicar que l'empresa s'estigui endeutant per sobre de les seves possibilitats.

Hi ha llibres de text que situen el valor aconsellat entre 0,2 i 0,8.

Qualsevol opció de les esmentades és bona.

Conclusió/consell:

En el nostre exercici el valor 0,2727 és baix, per tant, en cas de necessitar més finançament, depenent del volum que necessiti, podria incrementar el nivell d'endeutament, ja sigui demanant un préstec a curt o llarg termini o amb altres fonts de finançament alienes.

3.3.

[1 punt]

Mètodes de selecció d'inversions estàtics. Descriu breument una característica que diferenciï els mètodes de selecció d'inversions estàtics respecte els dinàmics.

Hi ha dos tipus de mètodes d'anàlisi i selecció d'inversions: els mètodes estàtics, **que no tenen en compte el pas del temps**, i els mètodes dinàmics, on sí que tenen en compte el pas del temps.
Els mètodes estàtics més utilitzats són el mètode del flux total de caixa i el del *payback* i els més utilitzats dintre dels mètodes dinàmics hi ha el VAN (o Valor Capital) i la TIR o TRI (Taxa Interna de Rendibilitat).
El raonament estàtic **es basa en el fet que el valor del diner és constant al llarg del temps**. Es treballa com si els diners que es cobren en diferents moments tinguessin el mateix valor.
El raonament dinàmic, en canvi, té en compte el diferent valor del diner segons el moment en què es produeix el flux de caixa (ja sigui positiu o negatiu).

Concepte de Payback:

És el temps que es triga a recuperar el desemborsament inicial. El resultat es pot donar en anys, mesos, dies, etc.

Càlcul:

Projecte 1:

Desemborsament: 1.000 euros
Primer any: 400 euros
Segon any: necessiteu només 600 sobre els 800 euros
600/800 = 0,75 x 12 = 9 mesos.
Resposta: 1 any i 9 mesos.

Projecte 2:

Desemborsament: 1.000 euros
Primer any: 500 euros
Segon any: 500 euros
Resposta: 2 anys.

Elecció d'un dels dos projectes:

En aquest exercici ens quedaríem amb el projecte 1. És el projecte que es triga menys temps a recuperar el desemborsament inicial.

7. PAU 2022 · Setembre · Sèrie 3 · Exercici 1

Exercici 1

[2,5 punts]

1.1

[1 punt]

PÈRDUES I GUANYS	*Import (€)*
+ ingressos d'explotació	230.000
Import net de la xifra de negocis	240.000
Variació d'existències de productes acabats i en curs	–10.000
- despeses d'explotació	156.000
Proveïments	55.000
Despeses de personal	90.000
Amortització de l'immobilitzat	11.000
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ	74.000
= BENEFICI ABANS D'INTERESSOS I IMPOSTOS (BAII)	74.000
- despeses financeres	8.000
RESULTAT FINANCER =	–8.000
= RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI)	66.000
- impost sobre beneficis	–16.000
= BENEFICI O RESULTAT NET DE L'EXERCICI (BN)	50.000

1.2.

[1 punt]

BALANÇ DE SITUACIÓ a dia 31.12.2020						
ACTIU				PATRIMONI NET I PASSIU		
(Estructura econòmica o capital en funcionament)	€	€	€	(Estructura financera o capital financer)	€	€
ACTIU NO CORRENT			95.000	PATRIMONI NET		150.000
Immobilitzat intangible*		15.000		Capital / Capital social	100.000	
Concessions adm., prop. ind., drets de traspàs	15.000			Resultat de l'exercici	50.000	
Immobilitzat material*		80.000				
Instal·lacions tècniques	80.000			PASSIU NO CORRENT		0
ACTIU CORRENT			104.000	PASSIU CORRENT		49.000
Existències		57.000		Creditors per prestació de serveis	27.000	
Matèries primeres	12.000			Hisenda pública, creditora per conc. fiscals	22.000	
Productes acabats	45.000					
Realitzable		19.000				
Deutors	10.000					
Organismes de la seguretat social deutors	9.000					
Disponible		28.000				
Bancs i institucions de crèdit	28.000					
Total actiu			199.000	Total patrimoni net i passiu		199.000
* Els comptes d'immobilitzat es presenten amb el valor net comptable (cost d'adquisició o cost de producció menys amortització acumulada)						

1.3.

[0,5 punts]

Com que l'empresa no té cap deute pendent amb els proveïdors d'existències, això vol dir que paga al comptat les compres i, per tant, el període mitjà de pagament als proveïdors és igual a 0 dies.

8. PAU 2022 · Setembre · Sèrie 3 · Exercici 3

Exercici 3

[2,5 punts]

3.1.

[1,5 punts]

a) Patrimoni net i passiu.

b) Llarg.

c) Font de finançament / curt.

d) Partida doble.

e) Vertadera.

f) Vertadera.

3.2.

[1 punt]

Càlcul:

Benefici net = 450 – 25 - 100 = 325 milers d'euros.

RF = Benefici net/Patrimoni net = 325/1.500 = 0,2166 × 100 = 21,66 %

Interpretació:

Aquest resultat indica que els recursos propis de l'empresa han generat beneficis amb un percentatge del 21,66 %; és a dir, per cada 100 euros de recursos propis s'han obtingut 21,66 euros de beneficis.

És el rendiment que obté el capital aportat pels inversors en funció del benefici net obtingut en l'exercici. Mesura la remuneració als propietaris de l'empresa. Com més alt sigui, més grans seran els beneficis obtinguts pels inversors.

Per cada euro invertit en fons propis, els propietaris obtenen 21,66 cèntims de benefici net.

9. PAU 2022 · Juny · Sèrie 2 · Exercici 1

Exercici 1 [2,5 punts en total]

1.1.

a)

[1 punt]

Per poder respondre aquesta qüestió, caldrà fer el compte de pèrdues i guanys i comprovar si l'empresa obté guanys.

PÈRDUES I GUANYS	Import en €
+ Ingressos d'explotació	**170.000**
Import net de la xifra de negocis	160.000
Altres ingressos d'explotació	10.000
- Despeses d'explotació	**164.000**
Proveïments	50.000
Despeses de personal	80.000
Amortització de l'immobilitzat	20.000
Altres despeses d'explotació	14.000
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ = RESULTAT ABANS D'INTERESSOS I IMPOSTOS (BAII)	**6.000**
+ Ingressos financers	5.000
- Despeses financeres	18.000
RESULTAT FINANCER	**-13.000**
= RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI) = RE + RF	**-7.000**
- Impost sobre beneficis	---
= RESULTAT NET (BN)	**-7.000**

Argumentació:

L'afirmació és correcta. Efectivament, no caldrà pagar l'impost sobre beneficis perquè el resultat de l'exercici és negatiu: **l'empresa ha tingut pèrdues.**

b)

[0,8 punts]

Càlculs:

Per justificar la solvència a curt termini de l'empresa ho podem fer a partir de:

La ràtio de liquiditat. Necessitem les dades següents de l'enunciat:

Actiu corrent:

Realitzable: clients 12.000€ + HP deutora per conceptes fiscals 5.000€ = 17.000€

Disponible: bancs 24.000€

Total actiu corrent = 17.000€ + 24.000€ = 41.000€

Passiu corrent:

Proveïdors 42.000€

Creditors per prestació de serveis 5.000€

Total passiu corrent = 47.000€

Si fem la RÀTIO DE LIQUIDITAT: Actiu corrent / Passiu corrent = 41.000€ / 47.000€ = 0,872

Conclusió:

Després d'efectuar aquests càlculs, es pot constatar que l'empresa té problemes de liquiditat a curt termini. El valor ideal de la ràtio de liquiditat hauria d'estar entre 1,5 i 2. Presenta una situació de desequilibri financer a curt termini. L'empresa té dificultats per fer front a les seves obligacions de pagament a curt termini. Per tant, l'afirmació és incorrecta.

Aclariment sobre la ràtio de liquiditat:

El valor orientatiu que es proposa per a aquesta ràtio hauria de ser entre 1,5 i 2.

També seria vàlid: l'interval que el situa entre 1 i 2, o bé, entre 1,5 i 1,8.

Les tres opcions són vàlides.

En l'enunciat es demana la ràtio de liquiditat, però, si algun estudiant, per justificar la solvència a curt termini, utilitza el fons de maniobra, també ho donarem per bo:

Actiu corrent:

Realitzable: clients 12.000€ + HP deutora per conceptes fiscals 5.000€ = 17.000€

Disponible: bancs 24.000€

Total actiu corrent = 17.000€ + 24.000€ = 41.000€

Passiu corrent:

Proveïdors 42.000€

Creditors per prestació de serveis 5.000€

Total passiu corrent = 47.000€

FONS DE MANIOBRA = Actiu corrent – Passiu Corrent = 41.000€ – 47.000€ = -6.000€ (negatiu)

Aclariment:

Cal considerar, tanmateix, que hi ha empreses que tenen un fons de maniobra negatiu i gaudeixen d'una bona situació financera.

Exemples de diferents tipus de fons de maniobra negatius que són coherents amb el sector on es troben:

La distribució: hipermercats i superfícies comercials.

L'alimentació: fàbrica de gelats.

La venda al detall: botiga d'electrodomèstics.

La indústria: fàbrica d'electrodomèstics.

Etc.

En termes generals, una empresa té una bona salut quan el fons de maniobra (FM) és positiu, ja que la seva liquiditat és més gran. Però, tot i que el fons de maniobra és una dada molt a tenir en compte a l'hora d'analitzar una empresa, no és menys important tenir en compte a quin sector pertany aquesta empresa, ja que allò que pot suposar un problema pot no ser-ho.

1.2.

[0,7 punts]

Explicació dels dos conceptes que es demanen:

El cicle comptable és el conjunt de registres comptables efectuats en els diferents llibres de comptabilitat, elaborats durant les operacions que realitza l'empresa, demostrant el seu acompliment durant un exercici econòmic. El cicle comptable es repetirà en cada exercici econòmic de l'empresa, durant el temps que aquesta es mantingui en funcionament.

L'auditoria financera és l'avaluació dels estats financers d'una empresa duta a terme per professionals qualificats i independents. El seu objectiu és verificar que els estats financers presenten la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera de l'empresa i del resultat de les seves operacions, d'acord amb principis i normes comptables.

10. PAU 2022 · Juny · Sèrie 2 · Exercici 3

Exercici 3 [2,5 punts en total]

3.1.

[0,8 punts]

Explicació i selecció de la frase del text:

- Inversions de reposició: són aquelles que canvien un actiu productiu vell o que s'ha espatllat per un actiu nou.
  Segons el text: "Empreses del sector industrial han incorporat maquinària per substituir equipaments antics que havien deixat de funcionar".

- Inversió estratègica: són inversions que pretenen adaptar-se als canvis tecnològics de l'entorn i incrementar la competitivitat de l'empresa, produint més barat o produint béns de més qualitat.
  Segons el text: "En canvi nosaltres hem aconseguit noves fórmules de treball que ens han permès implementar inversions innovadores i modernes que han augmentat clarament la qualitat dels nostres serveis".

- Inversió financera: aquestes inversions es basen en la compra d'accions o bons amb què l'empresa pretén aconseguir una rendibilitat futura rebent uns dividends o uns interessos.
  Segons el text: "Un 35% d'empreses catalanes han comprat accions d'empreses estrangeres".

- Inversió expansiva: són aquelles amb què incorporem actius que ens permeten augmentar la capacitat de producció de l'empresa sense haver de reemplaçar els actius antics.
  Segons el text: "Moltes empreses han unit esforços amb altres empreses a fi d'augmentar la seva producció i atendre l'increment de demanda".

3.2.

a)

[1 punt]

BALANÇ DE SITUACIÓ			
ACTIU	€	PATRIMONI NET I PASSIU	€
ACTIU NO CORRENT	160.000	PATRIMONI NET	131.000
Immobilitzat intangible	15.000	Capital social	40.000
Aplicacions informàtiques	15.000	Reserves	15.000
Immobilitzat material	145.000	Resultat de l'exercici	76.000
Equips per a processos d'informació	30.000	PASSIU NO CORRENT	65.000
Elements de transport	5.000	Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	65.000
Construccions (per a l'activitat productiva)	100.000	PASSIU CORRENT	66.000
Mobiliari	10.000	Proveïdors	35.000
		Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	2.000
ACTIU CORRENT	102.000	Creditors prestació serveis	14.000
Realitzable	52.000	Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	15.000
Clients	40.000		
Organismes Seguretat Social deutors	12.000		
Disponible	50.000		
Bancs	48.000		
Caixa	2.000		
TOTAL ACTIU	262.000	TOTAL PASSIU	262.000

b)

[0,7 punts]

Dades de l'enunciat que necessito per al càlcul de la ràtio de tresoreria:

Disponible = 48.000 + 2.000 = 50.000€

Realitzable = 40.000 + 12.000 = 52.000€

Passiu corrent = 35.000 + 2.000 + 14.000 + 15.000= 66.000€

Càlcul:

Ràtio de tresoreria = Disponible + Realitzable / Passiu corrent = 50.000 + 52.000 / 66.000 = 102.000/66.000 = **1,545** o arrodonint: **1,55**

Raonament sobre si l'afirmació de l'enunciat és certa o no:

La ràtio de tresoreria o *acid test* ens permet saber la capacitat de solvència immediata que té aquesta empresa amb els seus actius més líquids. En aquest cas, l'empresa ha obtingut **una ràtio superior als valors considerats ideals** (0,8 i 1,2; o bé, el valor de la ràtio ha de ser prop d'1). Per tant, l'**empresa té un excés de liquiditat**, està infrautilitzant els recursos que podria tenir invertits i pot estar perdent rendibilitat. **Així doncs, l'afirmació és certa.**

Recomanació (amb una recomanació n'hi ha prou):

- Convindria que l'empresa fes inversions que li proporcionessin més rendibilitat ja que mantenir un excés de liquiditat li fa perdre rendibilitat

11. PAU 2022 · Juny · Sèrie 5 · Exercici 1

Exercici 1 [2,5 punts en total]

1.1.

[1 punt]

Compte de pèrdues i guanys de l'empresa Tramuntana SL a 31 de desembre de 2020.	Euros	Operació
+ Ingressos d'explotació	49.800 €	
Import net de la xifra de negocis	50.000 €	
Variació d'existències de productes acabats i en curs (saldo deutor)	(-200)	
- Despeses d'explotació	13.100 €	
Proveïments (Compres +- Variació d'existències comercials i matèries primeres): 5.000 + 500	5.500 €	
Despeses de personal: sous i salaris + seguretat social a càrrec de l'empresa: 4.000 + 1.000	5.000 €	
Amortització de l'immobilitzat	600 €	
Altres despeses d'explotació: subministraments	2.000 €	
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ = RESULTAT ABANS D'INTERESOS I IMPOSTOS (BAII)=	36.700 €	= Ingressos d'explotació – Despeses d'explotació
+ Ingressos financers	300 €	
- Despeses financeres	1.000 €	
RESULTAT FINANCER	-700 €	= Ingressos financers – Despeses financeres
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI) =	36.000 €	= BAII +Resultat financer
- Impost sobre beneficis (25%)	9.000 €	
RESULTAT NET (BN) =	27.000 €	= BAI - Impost sobre beneficis

1.2.

[1 punt]

Càlcul:

Rendibilitat econòmica= BAII / Actiu total = 36.700 / 168.000 = 0,2184 = 21,84%

Interpretació:

Mesura el benefici generat pels actius sense tenir en compte el cost de finançament d'aquests, és a dir, ens permet saber si el creixement d'una companyia està acompanyat d'una millora o deteriorament del resultat.

Indica l'eficàcia de la gestió de l'empresa, la capacitat dels seus actius per generar valor. Com més alt sigui aquesta ràtio, millor perquè indicarà que es requereixen pocs actius per aconseguir un benefici alt.

El resultat ens indica la quantitat que està guanyant l'empresa per cada 100 € invertits, abans de descomptar interessos i impostos.

La rendibilitat econòmica de Tramuntana SL és del 21,84% i això indica que cada 100 euros d'inversió en actiu generen 21,84 euros de benefici (BAII).

1.3

[0,5 punts]

Contesteu les dues qüestions següents sobre la memòria:

Primera pregunta: «La memòria és un document comptable i Tramuntana, SL, atès que és una pime, no té l'obligació de fer-la.» Raoneu si aquesta afirmació és certa o falsa.

L'afirmació és falsa. La memòria és un compte anual, a banda, per a les pime també ho són el balanç de situació i el compte de pèrdues i guanys. Els comptes anuals han de ser elaborats pels administradors o per l'empresari de manera obligatòria en un termini màxim de tres mesos a partir de la data de tancament de l'exercici econòmic. En el cas de Tramuntana SL estarà signada pels administradors.
Segona pregunta: "Quina finalitat té la memòria"?
La memòria té com a finalitat complementar la informació que consta en els estats comptables. De fet, la memòria és un document purament explicatiu que permet ampliar i interpretar la informació quantitativa dels altres comptes anuals i ajuda a entendre el funcionament comptable de l'empresa.

12. PAU 2021 · Setembre · Sèrie 1 · Exercici 1

Exercici 1

1.1

[1 punt: 0,5 punts per cada definició]

a)

El patrimoni de les empreses està format pel conjunt de béns, drets i obligacions degudament valorats en relació amb la finalitat a què es destinen. La diferència entre els béns i els drets que posseeix l'empresa i tots els deutes que té configura la riquesa de l'empresa, és a dir, el seu **patrimoni net**.

Patrimoni net = béns + drets – obligacions

Béns i drets = actiu

Obligacions = passiu

Segons això: PN = actiu – passiu

b)

A partir d'aquesta igualtat s'obté la igualtat fonamental de la representació del patrimoni de l'empresa, **l'equilibri patrimonial**.

Actiu = patrimoni net + passiu

Inversions = fonts de finançament

1.2

[1 punt]

Completeu les dades que falten per elaborar un balanç de situació senzill:

Actiu no corrent	30	Patrimoni net	15
Actiu corrent	70	Passiu no corrent	15
TOTAL ACTIU	100	Passiu corrent	70
		Total patrimoni net i passiu	100

Què significa un fons de maniobra nul?

Si el fons de maniobra és nul, això significa que el passiu corrent ha de ser igual que l'actiu corrent. Per tant, el passiu no corrent és de 15.

Un fons de maniobra nul vol dir que l'empresa podria començar a tenir dificultats per fer front als seus deutes a curt termini. Per gaudir d'una situació més favorable convindria que l'empresa obtingués un fons de maniobra positiu. No obstant això, si recordem que l'empresa és una distribuïdora, en aquest cas un FM negatiu o nul no necessàriament és preocupant perquè l'empresa potser paga els seus proveïdors més tard, és a dir, quan ja fa dies que ha cobrat l'import de les mercaderies (joguines) venudes.

1.3

[0,5 punts]

Càlcul:

La ràtio de la rendibilitat de les vendes s'expressa com = BAII/ import net de la xifra de vendes

En aquest cas: 1.500.000 / 79.000.000 = 0,0189. És a dir, 1,89%

També s'admet: 1,5milions d'euros / 79 milions d'euros = 0,0189. És a dir, 1,89%

Comentar el resultat obtingut:

La rendibilitat de les vendes expressa el benefici obtingut per cada unitat venuda. Per cada 100 euros venuts aconseguirà recuperar aquells 100 euros i a més obtindrà un benefici abans d'impostos i interessos d'1,89 euros. Indica quina ha estat l'aportació relativa de les vendes al nivell de beneficis.

13. PAU 2021 · Setembre · Sèrie 1 · Exercici 3

Exercici 3

3.1.

[1 punt]

+Ingressos d'explotació	**850.000 €**	
Import net de la xifra de negocis	850.000 €	
-Despeses d'explotació	**471.000€**	
Proveïments (Compres +- Variació d'existències comercials i matèries primeres): 170.000+29.000	199.000 €	
Despeses de personal	145.000 €	
Amortització de l'immobilitzat	15.500 €	
Altres despeses d'explotació	111.500 €	
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ = RESULTAT ABANS D'INTERESOS I IMPOSTOS (BAII) =	**379.000 €**	= ingressos d'explotació – despeses d'explotació
+ Ingressos financers	1.200€	
- Despeses financeres	20.300 €	
RESULTAT FINANCER	-19.100 €	= ingressos financers – despeses financeres
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI) =	**359.900 €**	= BAII – resultat financer
- Impost sobre beneficis	90.000 €	
RESULTAT NET (BN) =	**269.900 €**	= BAI - impost sobre beneficis

3.2.

[0,5 punts]

Per avançar el cobrament de les lletres **l'única opció és fer un descompte d'efectes.** El descompte d'efectes consisteix en portar al descompte al banc els efectes de què disposa l'empresa. L'empresa obté la quantitat que estableix l'efecte abans que arribi el seu venciment, a canvi del pagament d'uns interessos i possibles comissions. A la data del venciment, el banc els presenta als obligats a pagar per tal que els facin efectius. En cas d'impagat es retornen als seus clients (cedents) carregant-los-hi en compte juntament amb totes les despeses que s'hagin produït.

3.3.

[1 punt]

Càlcul:

Total passiu = actiu – patrimoni net = 2.000.000 – 800.000 = 1.200.000 €

Ràtio d'endeutament = deutes* / total patrimoni net i passiu = 1.200.000/2.000.000= **0,6.**

Deutes*: passiu corrent + passiu no corrent

Interpretació:

Respecte cada 1 euro del total de patrimoni net + passiu a llarg termini + passiu a curt termini, l'empresa deu en total 0,60 euros.

La proporció de finançament extern respecte al finançament propi és del 60%. En resum podem dir que aquesta empresa té un endeutament dintre dels paràmetres acceptables que seria entre el 40 i el 60%, respecte el total de finançament.

El valor orientatiu d'aquesta ràtio hauria de ser entre 0,4 i 0,6.

Hi ha llibres de text que situen el valor òptim entre 0,2 i 0,8. Qualsevol opció de les esmentades és bona.

Per tant, l'afirmació anterior és falsa. SILA,SA gaudeix d'un bon nivell d'endeutament.

14. PAU 2021 · Juny · Sèrie 2 · Exercici 1

Exercici 1

1.1.

[1 punt]

PÈRDUES I GUANYS	Import (milers €)
+Ingressos d'explotació	5.400
Import net de la xifra de negocis	5.250
Altres ingressos d'explotació	150
-Despeses d'explotació	4.800
Proveïments (Compres ± Variació d'existències comercials i matèries primeres)	1.950
Despeses de personal	1.350
Amortització de l'immobilitzat	1.050
Altres despeses d'explotació	450
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ	600
= RESULTAT ABANS D'INTERESSOS I IMPOSTOS (BAII)	600
+Ingressos financers	-
-Despeses financeres	-
RESULTAT FINANCER	-
= RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI)	600
-Impost sobre beneficis	180
= RESULTAT NET (BN)	420

1.2.

[1 punt]

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

Càlcul: 600 / 6.000 = 0,1 = 10%. La rendibilitat econòmica ha estat del 10%.

Interpretació:

La rendibilitat econòmica ha estat del 10%. Ens informa que amb la inversió realitzada de 6.000 (total de l'actiu del balanç de situació) hem obtingut un benefici abans d'interessos i impostos (BAII) de 600, cosa que representa un 10% de rendibilitat econòmica. Dit d'una altra manera, per cada euro invertit en l'Actiu, l'empresa obté 10 cèntims d'euro de beneficis. O el que és el mateix, per cada 100 euros invertits en l'actiu l'empresa obté 10 euros de benefici abans d'interessos i impostos.

1.3.

[0,5 punts]

La rendibilitat de les vendes relaciona el benefici abans d'interessos i impostos (BAII) amb Import Net de la xifra de vendes i **indica els beneficis per unitat monetària** ingressada per vendes.

Benefici abans d'interessos i impostos / Import Net de la xifra de vendes

Com més alta sigui aquesta ràtio, millor, perquè indicarà que les vendes han contribuït a augmentar el benefici (BAII).

En canvi la rendibilitat econòmica relaciona el benefici abans d'interessos i impostos (BAII) **amb la inversió realitzada** (total de l'actiu del balanç de situació) i indica el benefici per unitat monetària invertida.

Benefici abans d'interessos i impostos / Total Actiu

Com més alta sigui aquesta ràtio, millor, perquè indicarà que la inversió feta en l'actiu és més rendible.

En conclusió, la diferència radica en el fet que:

La rendibilitat de les vendes ens **informa del benefici per unitat monetària de vendes** (Import Net de la xifra de vendes), mentre que la **rendibilitat econòmica** ens informa del **benefici per unitat d'inversió** que l'empresa ha fet (total de l'actiu del balanç de situació).

15. PAU 2021 · Juny · Sèrie 2 · Exercici 3

Exercici 3

3.1.

[1 punt]

Definició:

La *ràtio de liquiditat* també es coneix com a ràtio de fons de maniobra o de solvència a curt termini. Si el FM≥0, és a dir, positiu, determina que aquesta empresa està en equilibri financer. El Fons de maniobra és una garantia per a l'estabilitat de l'empresa ja que des del punt de vista del finançament, és aquella part de l'Actiu Corrent que es finança amb Recursos Permanents. En general, el Fons de Maniobra ha de ser positiu, ja que, si no, l'Actiu Fix estaria finançat amb Exigible a c/t i es podria arribar a una suspensió de pagaments.

Es calcula fent: Actiu corrent / Passiu corrent

El valor orientatiu que es proposa per a aquesta ràtio hauria de ser entre 1,5 i 2. Hi ha llibres de text que l'interval el situa entre 1 i 2 i d'altres, entre 1,5 i 1,8.

Per tant, en el nostre exercici l'empresa, al llarg dels tres exercicis consecutius, ha anat empitjorant el seu equilibri financer i es podria arribar a una suspensió de pagaments.

3.2.

[1 punt]

La ràtio de garantia mesura l'estabilitat financera de l'empresa a llarg termini. El valor orientatiu proposat ha de ser superior a 1 i pròxim a 2. Hi ha llibres de text que situen el valor orientatiu entre 1,7 i 2. Qualsevol opció de les esmentades és bona. Si el seu valor estigués per sota d'1, l'empresa pot augmentar el seu risc de fallida.

Es calcula fent: Actiu / Deutes* (Passiu corrent + Passiu no corrent).

El valor orientatiu proposat ha de ser superior a 1 i pròxim a 2. **Per tant, en el nostre exercici, l'empresa al llarg dels tres exercicis ha anat empitjorant el seu equilibri financer a llarg termini, tot i que mai, al llarg dels tres anys, ha presentat un valor per sota d'1.** Si en algun moment arribés a estar per sota de 1 podríem dir que està en situació de fallida (fallida és el terme tècnic).

3.3.

[0,5 punts]

Explicació:

L'autofinançament d'una empresa està format pels beneficis que ha anat obtenint al llarg del temps i que no s'han repartit, sinó que s'han anat retenint per al creixement o el manteniment de la capacitat econòmica de l'empresa.

Els tipus (exemples) són:

- Autofinançament de manteniment: Està format pels beneficis que es retenen a fi de poder mantenir la capacitat econòmica de l'empresa. Per exemple: les amortitzacions i les provisions.

- Autofinançament d'enriquiment: Està format per tots els beneficis retinguts a fi de poder fer noves inversions i així poder fer créixer l'empresa. Per exemple: les reserves.

16. PAU 2021 · Juny · Sèrie 5 · Exercici 1

Exercici 1

1.1.

[1 punt]

PÈRDUES I GUANYS	Import (milers €)
+Ingressos d'explotació	3.200
Import net de la xifra de negocis	3.000
Altres ingressos d'explotació	200
Despeses d'explotació	-1.160
Proveïments (Compres − Variació d'existències comercials i matèries primeres)	-600
Despeses de personal	-400
Amortització de l'immobilitzat	-100
Altres despeses d'explotació	-60
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ	2.040
= RESULTAT ABANS D'INTERESSOS I IMPOSTOS (BAII)	2.040
RESULTAT ABANS D'INTERESSOS I IMPOSTOS (BAII)	2.040
+Ingressos financers	10
- Despeses financeres	-50
RESULTAT FINANCER	-40
= RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI)	2.000
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI)	2.000
- Impost sobre beneficis	-600
= RESULTAT NET (BN)	1.400

1.2.

[0,75 punts]

L'objectiu del compte de pèrdues i guanys és calcular el resultat d'una empresa durant el període de l'exercici comptable.

RENDIBILITAT ECONÒMICA:

Benefici abans d'interessos i impostos / Total Actiu

2.40 (4.000+ 2.000) = 0,34 34% ⟶

1.3.

[0,75 punts]

RENDIBILITAT DE LES VENDES: BAII / Import net de la xifra de vendes

2.040 / 3.000 = 0,68

Tant la rendibilitat econòmica com la rendibilitat de les vendes utilitzen la mateixa magnitud de resultat: el benefici abans d'interessos i impostos (BAII), però per posar-la en relació a dos magnituds diferents.

Per una banda, **rendibilitat econòmica** relaciona el benefici obtingut respecte al total d'inversió emprada per a la seva obtenció (total de l'actiu). És a dir ens **informa de quina és la rendibilitat de la inversió realitzada en (total de l'actiu del balanç de situació).**

Per l'altra banda, **la rendibilitat de les vendes** relaciona **el benefici obtingut respecte al total de les vendes (import net de la xifra de vendes o de negocis del compte de pèrdues i guanys).** Aquesta ràtio ens informa de la quin és el benefici per unitat venuda. En aquest cas concret, per cada euro de vendes netes l'empresa obté un benefici de 0,68. Dit d'una altra manera, per cada 100 euros de vendes netes a l'empresa li queden 68 euros de marge (o marge sobre les vendes).

17. PAU 2021 · Juny · Sèrie 5 · Exercici 3

Exercici 3

3.1.

[1 punt]

BALANÇ DE SITUACIÓ a dia 31-12-2018

ACTIU (estructura econòmica o capital en funcionament)	€	€	€	PATRIMONI NET I PASSIU (Estructura financera o capital financer)	€	€
ACTIU NO CORRENT			**80.000**	**PATRIMONI NET**		**70.000**
Immobilitzat intangible*		**3.000**		Capital social	60.000	
Aplicacions informàtiques	3.000			Reserves	6.000	
				Resultat de l'exercici	4.000	
Immobilitzat material*		**77.000**				
Terrenys i bens naturals	8.000			**PASSIU NO CORRENT**		**15.000**
Construccions	40.000			Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	3.000	
Mobiliari	4.000			Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	12.000	
Elements de transport	17.000					
Equips per a processos d'informació	8.000					
ACTIU CORRENT			**20.000**	**PASSIU CORRENT**		**15.000**
Realitzable		**9.000**		Creditors per prestació de serveis	5.000	
Clients	9.000			Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	4.000	
Disponible		**11.000**		Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	3.000	
Bancs i institucions de crèdit	10.000			Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	2.000	
Caixa	1.000			Organismes de la Seguretat Social creditors	1.000	
Total Actiu			**100.000**	**Total Patrimoni Net i Passiu**		**100.000**

***Els comptes d'Immobilitzat es presentaran pel seu valor net comptable (cost d'adquisició o cost de producció menys amortització acumulada)**

Balanç de situació a dia 31-12-2018

ACTIU (estructura econòmica o capital en funcionament)

- **Actiu no corrent: 80.000€**
    - Immobilitzat intangible*: 3.000€
        - Aplicacions informàtiques: 3.000€
    - Immobilitzat material*: 77.000€
        - Terrenys i bens naturals: 8.000€
        - Construccions: 40.000€
        - Mobiliari: 4.000€
        - Elements de transport: 17.000€
        - Equips per a processos d'informació: 8.000€
- **Actiu corrent: 20.000€**
    - Realitzable: 9.000€
        - Clients: 9.000€
    - Disponible: 11.000€
        - Bancs i institucions de crèdit: 10.000€
        - Caixa: 1.000€

TOTAL ACTIU: 100.000€

PATRIMONI NET I PASSIU (Estructura financera o capital financer)

- **Patrimoni net: 70.000€**
    - Capital social: 60.000€
    - Reserves: 6.000€
    - Resultat de l'exercici: 4.000€
- **Passiu no corrent: 15.000€**
    - Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini: 3.000€
    - Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit: 12.000€
- **Passiu corrent: 15.000€**
    - Creditors per prestació de serveis: 5.000€
    - Proveïdors d'immobilitzat a curt termini: 4.000€
    - Deutes a curt termini amb entitats de crèdit: 3.000€
    - Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals: 2.000€
    - Organismes de la Seguretat Social creditors: 1.000€

TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU: 100.000€

*Els comptes d'Immobilitzat es presentaran pel seu valor net comptable (cost d'adquisició o cost de producció menys amortització acumulada).

3.2.

[0,5 punts]

FONS DE MANIOBRA (FM)

- FM = Actiu corrent - Passiu Corrent: 5.000
    - Actiu corrent: 20.000
    - Passiu corrent: 15.000

Interpretació:

El fons de maniobra d'aquesta empresa és positiu de 5.000€, segueix el criteri general de que el fons de maniobra hauria de ser positiu. Significa que hi ha una part de l'actiu corrent (5.000€ o un 25% en aquest cas) que està finançat amb recursos permanents o a llarg termini (Patrimoni net i passiu no corrent. És un primer indicador de solvència. En aquest cas, l'empresa té capacitat per pagar els seus deutes a curt termini (passiu corrent de 15.000€) amb ens actius que té a curt termini (actiu corrent de 20.000€).

3.3.

[1 punt]

Estan constituïts pel a) capital social i/o les ampliacions del capital social i b) les subvencions concedides per les administracions públiques.

18. PAU 2020 · Setembre · Sèrie 4 · Exercici 1

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 €	
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ = RESULTAT ABANS D'INTERESOS I IMPOSTOS (BAII) =	**15.000 €**	= Ingressos d'explotació - Despeses d'explotació
+ Ingressos financers		
- Despeses financeres	3.000 €	
RESULTAT FINANCER	- 3.000 €	= Ingressos financers - Despeses financeres
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI) =	**12.000 €**	= BAII - Resultat financer
- Impost sobre beneficis (25%)	3.000 €	
RESULTAT NET (BN) =	**9.000 €**	= BAI - Impost sobre beneficis

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	€
ACTIU NO CORRENT	**156.000**	**PATRIMONI NET**	**69.000**
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	**PASSIU NO CORRENT**	**85.000**
Inversions financeres a llarg termini	80.000	Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	85.000
ACTIU CORRENT	**43.000**		
Existències	**15.000**		
Comercials	15.000		
Realitzable	**26.000**	**PASSIU CORRENT**	**45.000**
Clients	25.000	Proveïdors	35.000
Hisenda Pública, deutora	1.000	Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	10.000
Disponible	**2.000**		
Bancs	2.000		
TOTAL ACTIU	**199.000**	**TOTAL PASSIU**	**199.000**

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.

19. PAU 2020 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 1

Exercici 1

L'empresa Cosbra SL presenta aquest llistat de dades comptables a 31 de desembre de 2019:

Conceptes	Import (milers €)
Despeses de personal	900
Altres ingressos d'explotació	100
Despeses financeres	50
Proveïments	1.300
Amortització de l'immobilitzat	700
Altres despeses d'explotació	300
Import net de la xifra de negocis	3.300
Ingressos financers	150

1.1. A partir d'aquestes dades, elaboreu el compte de pèrdues i guanys de l'empresa Cosbra, SL tenint en compte que l'impost sobre beneficis és del 30 %.
[1 punt]

PÈRDUES I GUANYS	Import (milers €)
+ Ingressos d'explotació	**3.400**
Import net de la xifra de negocis	3.300
Altres ingressos d'explotació	100
- Despeses d'explotació	**3.200**
Proveïments	1.300
Despeses de personal	900
Amortització de l'immobilitzat	700
Altres despeses d'explotació	300
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ	**200**
= RESULTAT ABANS D'INTERESSOS I IMPOSTOS (BAII)	**200**
= RESULTAT ABANS D'INTERESSOS I IMPOSTOS (BAII)	**200**
+ Ingressos financers	150
- Despeses financeres	-50
RESULTAT FINANCER	**100**
= RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI)	**300**
= RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI)	300
- Impost sobre beneficis	-90
= RESULTAT NET (BN)	**210**

- 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, tret del càlcul del impost sobre beneficis.
- Els errors en els càlculs numèrics només es poden descomptar una vegada. Si un estudiant comença a realitzar el compte de resultats de manera incorrecta, no és pot penalitzar tot el compte de resultats "en bloc".

1.2. Sabent que el total de l'actiu té un valor de 4.000 €, calculeu la rendibilitat econòmica abans d'interessos i d'impostos i interpreteu la xifra obtinguda.
[1 punt]

NOTA: S'ADMET COM A BONA DUES POSSIBLES SOLUCIONS O INTERPRETACIONS:

OPCIÓ 1: considerar que els 4.000 són milers d'euros ja que totes les xifres de l'enunciat són milers d'euros:

Rendibilitat econòmica: Benefici abans d'interessos i impostos (BAII) / Total Actiu
200 / 4.000 = 0,05 x 100 = 5%
La rendibilitat econòmica ha estat del 5%.

Interpretació:
La rendibilitat econòmica relaciona el benefici abans d'interessos i impostos obtingut amb l'activitat de l'empresa en un període respecte al total d'inversió emprada per a la seva obtenció (total de l'actiu). És a dir, ens informa de quina és la rendibilitat de la inversió realitzada (total de l'actiu del balanç de situació). Quant més elevat sigui aquest rati molt millor perquè indicarà que s'obté més productivitat d'aquest actiu.
La rendibilitat econòmica ha estat del 5%. Ens informa que amb la inversió realitzada de 4.000 (total de l'actiu del balanç de situació) hem obtingut un benefici abans d'interessos i impostos (BAII) de 200, el que representa un 5% de rendibilitat econòmica. Dit d'una altra manera per cada euro invertit en l'Actiu, l'empresa obté 5 cèntims d'euro de beneficis. O dit d'una altra manera per cada 100 euros invertits en l'actiu l'empresa obté 5 euros de benefici abans d'interessos i impostos.

OPCIÓ 2: considerar que els 4.000 són només euros:
200.000/4.000 = 50 x 100 = 5000%
La rendibilitat econòmica ha estat del 5000%. Ens informa que amb la inversió realitzada de 4.000 (total de l'actiu del balanç de situació) hem obtingut un benefici abans d'interessos i impostos (BAII) de 200.000, el que representa un 5000% de rendibilitat econòmica. Dit d'una altra manera per cada euro invertit en l'Actiu, l'empresa obté 50 euros de beneficis. O dit d'una altra manera per cada 100 euros invertits en l'actiu l'empresa obté 5000 euros de benefici abans d'interessos i impostos.

1.3. Expliqueu la diferència que hi ha entre la rendibilitat econòmica i la rendibilitat financera sense fer cap càlcul.
[0,5 punt]

Són dues relacions diferents.

La rendibilitat econòmica relaciona el benefici amb la inversió. Utilitza el benefici abans d'interessos i impostos (BAII) per relacionar-lo amb els recursos invertits o inversió realitzada (total de l'actiu del balanç de situació) per aconseguir l'esmentat benefici.

Benefici abans d'interessos i impostos / Total Actiu

Com més alta sigui aquesta ràtio, millor perquè indicarà que es requereixen pocs actius per aconseguir un benefici alt.

En canvi, **la rendibilitat financera relaciona el benefici amb el finançament**. Utilitza el benefici net amb el finançament aportat pels propietaris o accionistes (patrimoni net).

Benefici net / Patrimoni Net

És el rendiment que obté el capital aportat pels inversors en funció del benefici net obtingut en l'exercici. Mesura la remuneració als propietaris de l'empresa. Com més alta sigui, més grans seran els beneficis obtinguts pels inversors.

En conclusió, la diferència radica en el fet que:

La rendibilitat econòmica ens informa de quina és la rendibilitat de la inversió realitzada (total de l'actiu del balanç de situació). En canvi, **la rendibilitat financera** mesura la remuneració als propietaris de l'empresa.

Nota: Els correctors no han de buscar la perfecció de les respostes per aplicar la màxima puntuació. Qualsevol explicació de les preguntes que demostri que l'estudiant argumenta correctament el que es demana es donarà per bona.

No és obligatori que l'estudiant expliqui, per separat, què és la rendibilitat econòmica i, després, la rendibilitat financera ja que el que es pregunta és la diferència entre els dos conceptes. Si explica directament en què radica la diferència dels dos conceptes es donarà per bona la seva resposta.

20. PAU 2020 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 3

Exercici 3

L'empresa TuTu, SA presenta la i

Concepte
Mobiliari
Elements de transport
Equips per a processos d'inform
Proveïdors
Creditors per prestació de serv
Proveïdors d'immobilitzat a cur
Deutes a curt termini amb entit
Concessions administratives, pr
Aplicacions informàtiques
Proveïdors d'immobilitzat a llar
Deutes a llarg termini amb enti
Bancs i institucions de crèdit
Caixa
Terrenys i bens naturals
Construccions
Capital / capital social
Reserves
Resultat de l'exercici
Clients
Hisenda pública, creditora per
Organismes de la Seguretat Soc

Nota: Tots els comptes d'immobi

3.1. A partir de les dades proporcionades, elaboreu el balanç de situació d'aquesta empresa, degudament classificat per masses patrimonials, en data 31 de desembre de 2019. Només hi heu d'incloure aquelles masses o elements patrimonials que figurin en la taula.
[1,5 punts]

BALANÇ DE SITUACIÓ a 31-12-2019						
ACTIU				**PATRIMONI NET I PASSIU**		
(Estructura econòmica o capital en funcionament)	€	€	€	(Estructura financera o capital financer)	€	€
ACTIU NO CORRENT			**440.000**	**PATRIMONI NET**		**400.000**
Immobilitzat intangible*		**50.000**		Capital / capital social	340.000	
Concessions adm., prop. ind., drets traspàs	47.000			Reserves	50.000	
Aplicacions informàtiques	3.000			Resultat de l'exercici	10.000	
Immobilitzat material*		**390.000**				
Terrenys i bens naturals	73.000			**PASSIU NO CORRENT**		**60.000**
Construccions	290.0000			Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	20.000	
Mobiliari	4.000			Deutes a llarg termini amb entitats crèdit	40.000	
Elements de transport	20.000					
Equips per a processos d'informació	3.000					
ACTIU CORRENT			**60.000**	**PASSIU CORRENT**		**40.000**
Realitzable		**50.000**		Proveïdors	15.000	
Clients	50.000			Creditors per prestació de serveis	10.000	
Disponible		**10.000**		Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	5.000	
Bancs i institucions de crèdit	9.000			Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	3.000	
Caixa	1.000			Hisenda pública, creditora per conc. fiscals	4.000	

				Organismes Seguretat Social creditors	3.000	
Total Actiu			**500.000**	**Total Patrimoni Net i Passiu**		**500.000**
* Els comptes d'Immobilitzat es presentaran pel seu valor net comptable (cost d'adquisició o cost de producció menys amortització acumulada)						

- Si alguna massa o element patrimonial no està ben ubicat 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.
- No es poden penalitzar els canvis en l'ordre dins d'una mateixa massa patrimonial. Per exemple, en aquest exercici, dins del Passiu no corrent hi ha: Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini i Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit, i l'estudiant pot escollir posar primer un element patrimonial o un altre, sempre que els posi dins del Passiu no corrent. Dins d'una massa patrimonial hi ha diferents elements patrimonials que tenen la mateixa significació o funcionalitat econòmica. L'estudiant pot col·locar els elements patrimonials que formen part d'una mateixa massa patrimonial en l'ordre que vulgui. L'ordre no ha de coincidir amb la solució proposada i, per tant, no es pot penalitzar.
- Els errors en els càlculs numèrics només es poden descomptar una vegada. És a dir, que si, per exemple, els estudiants no han calculat bé l'Immobilitzat intangible, però pels resultats següents fan els càlculs o interpretacions bé a partir dels valors erronis obtinguts en el càlcul anterior, s'ha d'atorgar igualment la puntuació màxima.
- No es pot penalitzar tot el balanç de situació "en bloc" pel fet que ja han començat malament els càlculs d'aquest exercici.

3.2. Definiu les quatre fonts de finançament següents:

[1 punt: 0,25 punts de cada definició]

Lísing: és un contracte **de lloguer que incorpora una opció de compra** a favor de l'arrendatari a exercir al final del contracte, i 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. 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.

Descomptes d'efectes: és una operació financera que consisteix en la presentació d'un títol de crèdit en una entitat financera perquè aquesta n'anticipi l'import i en gestioni el 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 cobrir desfasaments entre els cobraments i pagaments de l'empresa i, per tant, per 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.

0,25 punts per cada definició que estigui expressada de manera correcta. No cal que el text sigui exacte a la solució proposada per poder puntuar.

21. PAU 2020 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 1

Exercici 1

L'empresa de consultoria i serveis informàtics Estem Connectats SL presenta la llista de dades comptables següent a 31 de desembre de 2019:

Conceptes	Import (€)
Ingressos financers	4.000
Despeses de personal	200.000
Altres ingressos d'explotació	20.000
Import net de la xifra de negocis	420.000
Amortització de l'immobilitzat	136.000
Despeses financeres	32.000
Impost sobre benefici (25% sobre el benefici abans d'impostos (BAI)	?

1.3. A partir d'aquestes dades, elaboreu el compte de pèrdues i guanys de l'empresa Estem Connectats, SL, aplicant un impost sobre beneficis del 25 %.
[1 punt]

PÈRDUES I GUANYS	Import (€)
+Ingressos d'explotació	**440.000**
Import net de la xifra de negocis	420.000
Altres ingressos d'explotació	20.000
-Despeses d'explotació	**336.000**
Despeses de personal	200.000
Amortització de l'immobilitzat	136.000
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ	104.000
= RESULTAT ABANS D'INTERESSOS I IMPOSTOS (BAII)	**104.000**
= RESULTAT ABANS D'INTERESSOS I IMPOSTOS (BAII)	**104.000**
+Ingressos financers	4.000
- Despeses financeres	32.000
RESULTAT FINANCER	-28.000
= RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI)	**76.000**
= RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI)	76.000
- Impost sobre beneficis	19.000
= RESULTAT NET (BN)	**57.000**

- 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, tret del càlcul del impost sobre beneficis.
- Els errors en els càlculs numèrics només es poden descomptar una vegada. És a dir, que si per exemple, els estudiants no han calculat bé els ingressos d'explotació, però pels resultats següents fan els càlculs bé a partir dels valors erronis obtinguts en el càlcul anterior, s'ha d'atorgar igualment la puntuació màxima.

- No és pot penalitzar tot el compte de resultats "en bloc" pel fet que ja en començat malament els càlculs. Per exemple, si calculen malament els ingressos d'explotació obtindran la qualificació de zero, però, a continuació, si són coneixedors de les partides que integren les despeses d'explotació i les calculen correctament, llavors se'ls hi ha de posar un zero dels ingressos d'explotació però en canvi un 0,20 de les despeses d'explotació.

1.4. Elaboreu el balanç de situació d'aquesta empresa a 31 de desembre de 2019 degudament classificat per masses patrimonials, a partir de les dades facilitades a la taula de sota. Només hi heu d'incloure aquelles masses o elements patrimonials que figuren en la taula, tret del resultat de l'exercici, que l'heu obtingut en l'apartat anterior.
[1 punt]

Conceptes	Import (€)
Mobiliari	60.000
Hisenda pública creditora per conc. fiscals	10.000
Reserves	97.000
Proveïdors	24.000
Clients	60.000
Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	10.000
Aplicacions informàtiques	68.000
Capital social	300.000
Bancs i institucions de crèdit	52.000
Caixa	20.000
Equips per a processos d'informació	100.000
Proveïdors de l'immobilitzat a curt termini	20.000
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	170.000
Inversions financeres a llarg termini	90.000
Construccions (per a l'activitat productiva)	250.000
Creditors per prestació de serveis	12.000
Resultat de l'exercici (l'heu obtingut en l'apartat anterior)	?

Nota: Tots els comptes d'immobilitzat ja es presenten pel seu valor net comptable.

BALANÇ DE SITUACIÓ a dia 31-12-2019

ACTIU (estructura econòmica o capital en funcionament)	€	€	€	PATRIMONI NET I PASSIU (Estructura financera o capital financer)	€	€
ACTIU NO CORRENT			**568.000**	**PATRIMONI NET**		**454.000**
Immobilitzat intangible*		**68.000**		Capital/capital social	300.000	
Aplicacions informàtiques	68.000			Reserves	97.000	
				Resultat de l'exercici	57.000	
Immobilitzat material*		**410.000**				
				PASSIU NO CORRENT		**170.000**
Construccions	250.000			Deutes a llarg term. amb entitats crèdit	170.000	
Mobiliari	60.000					
Equips per a processos d'informació	100.000					
Inversions financeres a llarg termini		**90.000**				
ACTIU CORRENT			**132.000**	**PASSIU CORRENT**		**76.000**
Realitzable		**60.000**		Proveïdors	24.000	
				Creditors per prestació de serveis	12.000	
Clients	60.000			Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	20.000	
Disponible		**72.000**		Deutes a curt term. amb entitats de crèdit	10.000	
Bancs i institucions de crèdit	52.000			Hisenda Pública, creditora per conc. fiscals	10.000	
Caixa	20.000					
Total Actiu			**700.000**	**Total Patrimoni Net i Passiu**		**700.000**

* Els comptes d'Immobilitzat es presentaran pel seu valor net comptable (cost d'adquisició o cost de producció menys amortització acumulada)

- Aquest apartat 1.2 està vinculat al 1.1 ja que per quadrar el balanç de situació necessiten la dada obtinguda en l'apartat anterior: Resultat de l'exercici: 57.000 euros. No es pot penalitzar a l'estudiant dues vegades pel mateix concepte. Per tant, si el patrimoni net no els hi dona 454.000 euros degut a que han fet malament l'apartat 1.1 no els podeu tornar a penalitzar. Els errors en els càlculs numèrics només es poden descomptar una vegada. És a dir, que si per exemple, els estudiants no han calculat bé el resultat de l'exercici (en l'apartat anterior), però en aquest exercici saben que el patrimoni net està integrat per les partides següents amb independència del valor quer posin al resultat de l'exercici s'ha d'atorgar igualment la puntuació màxima, és a dir 0,20 punts.

PATRIMONI NET		**454.000**
Capital/capital social	300.000	
Reserves	97.000	
Resultat de l'exercici	57.000	

- No es pot penalitzar tot el balanç de situació "en bloc" pel fet que ja han començat malament els càlculs d'aquest exercici.
- 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, tret del resultat de l'exercici que l'han obtingut en l'apartat anterior.
- No es pot penalitzar els canvis en l'ordre dins d'una mateixa massa patrimonial. Per exemple, en aquest exercici dins del Passiu no corrent hi ha: Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini i Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit , l'estudiant pot escollir posar primer un element patrimonial o un altre, sempre i quan les posi dins del Passiu no corrent. Dins d'una massa patrimonial hi ha diferents elements patrimonials que tenen la mateixa significació o funcionalitat econòmica. L'estudiant pot col·locar els elements patrimonials que formen part d'una mateixa massa patrimonial en l'ordre que vulgui. L'ordre no ha de coincidir amb la solució proposada i per tant, no es pot penalitzar.

1.5. Calculeu els indicadors de la rendibilitat econòmica i de la financera. Comenteu els resultats obtinguts.
(0,5 punts)

NOM	EXPRESSIÓ	RESULTATS
RENDIBILITAT ECONÒMICA Aquest apartat 1.3 està vinculat als dos apartats anteriors. No es pot penalitzar a l'estudiant dues vegades pel mateix concepte.	Benefici abans d'interessos i impostos / Total Actiu 104.000/700.000	0,149 ➡ **14,9%**
RENDIBILITAT FINANCERA Aquest apartat 1.3 està vinculat als dos apartats anteriors. No es pot penalitzar a l'estudiant dues vegades pel mateix concepte.	Benefici net / Patrimoni Net 57.000/454.000	0,126 ➡ **12,6%**

Comentaris pel que fa als resultats:

La Rendibilitat Econòmica ens explica el nombre d'euros de Benefici Abans d'Interessos i Impostos (resultat d'explotació o BAII) que l'empresa ha generat per la seva activitat econòmica, per cada euro invertit globalment a la mateixa (per cada euro d'Actiu o capital d'activitat). Així doncs, en aquest cas el resultat de 0,149 ens indica que Estem Connectats SL ha estat capaç de generar 0,149 euros de BAII per cada 1 euro invertit en Actiu (14,9 cèntims d'euro per cada 1 euro invertit), o el que es lo mateix, per cada 100 euros invertits en Actiu, l'empresa ha estat capaç de generar 14,9 euros de Benefici Abans d'Interessos i Impostos (Rendibilitat Econòmica del 14,9%).

La Rendibilitat Financera ens permet conèixer el nombre d'euros de Benefici Net que l'empresa ha generat al exercici 2017 com a remuneració financera per cada euro de fons propis (Patrimoni Net) invertit pels propietaris o generat per la pròpia empresa. Així doncs, en aquest cas el resultat ens indica que per cada 1 euro de Patrimoni Net (fons propis) l'empresa ha generat 0,126 euros de Benefici Net aquest exercici 2017, o el que es lo mateix, per cada 100 euros de Patrimoni Net ha generat 12,6 euros de Benefici Net (Rendibilitat Financera del 12,6%).

- Aquest apartat 1.3 està vinculat als dos apartats anteriors. No es pot penalitzar a l'estudiant dues vegades pel mateix concepte. Per tant, els errors en els càlculs numèrics només es poden descomptar una vegada. És a dir, que si per exemple, els estudiants no han calculat bé les partides que integren aquestes ratis no els podeu tornar a penalitzar. Si fan els càlculs bé a partir dels valors erronis obtinguts en els apartats anterior, s'ha d'atorgar igualment la puntuació màxima.
- Respecte els comentaris pel que fa a la rendibilitats calculades. Els correctors no han de buscar la perfecció en la resposta per aplicar la màxima puntuació. Qualsevol explicació que demostri que l'estudiant argumenta correctament el que es demana es donarà per bona.

22. PAU 2020 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 3

Exercici 3

3.1. Feu una anàlisi de la solvència de l'empresa a curt termini mitjançant tres ràtios: la de liquiditat, la de tresoreria i la de disponibilitat. Digueu si Mik, SA pot tenir problemes de liquiditat i justifiqueu la resposta.
[1,5 punts]

Càlculs: Aquesta taula no cal que la facin els estudiants. **LA TAULA ÉS PER DEIXAR CONSTÀNCIA QUE DEPÈN DEL LLIBRE DE TEXT DE BATXILLERAT ELS VALORS ORIENTATIUS DELS RATIS PODEN CANVIAR.**

NOM DE LES RÀTIOS	EXPRESSIÓ	VALOR ORIENTATIU, dependrà del llibre de text utilitzat
LIQUIDITAT	Actiu corrent / Passiu corrent RL = AC/PC = 700.000/425.000 = **1,65**	El valor orientatiu que es proposa per aquest rati 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. També es coneix com a ràtio de fons de maniobra o de solvència a curt termini. Si el FM≥0, és a dir, positiu, determina que aquesta empresa està en equilibri financer. El Fons de maniobra és una garantia per a l'estabilitat de l'empresa ja que des del punt de vista del finançament, és aquella part de l'Actiu Corrent que es finança amb Recursos Permanents. En general, hi ha excepcions, el Fons de Maniobra ha de ser positiu ja que si no, l'Actiu Fix estaria finançat amb Exigible a c/t i es podria arribar a una suspensió de pagaments. Qualsevol opció de les esmentades és bona.
TRESORERIA	(Realitzable + Disponible) / Passiu corrent RT = (R + D)/PC = (50.000 + 150.000)/425.000 = **0,47**	El valor de la ràtio ha de ser prop d'1. Si la ràtio és més petita que 1 voldria dir que amb els recursos a curt termini l'empresa no pot pagar els deutes a curt termini i, si és més gran que 1 l'empresa té un excés de liquiditat, pot estar perdent rendibilitat dels seus actius. Hi han d'altres llibres de text que l'interval el situa entre 0,8 i 1,2. Qualsevol opció de les esmentades és bona.
DISPONIBILITAT	Disponible / Passiu corrent RD = D/PC = 150.000/425.000 = **0,35**	El valor orientatiu 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. Podríem establir que el valor òptim es situa entre 0,3 i 0,4.

SI ELS ESTUDIANTS RESOLEN L'EXERCICI A PARTIR D'AQUÍ ÉS CORRECTE. LA TAULA ANTERIOR ÉS PER DEIXAR CONSTÀNCIA QUE DEPÈN DEL LLIBRE DE TEXT DE BATXILLERAT ELS VALORS ORIENTATIUS DELS RATIS PODEN CANVIAR.

EN RESUM:

Per analitzar la solvència a curt termini s'utilitzaran les ràtios de liquiditat, tresoreria i disponibilitat.

RL = AC/PC = 700.000/425.000 = **1,65**

RT = (R + D)/PC = (50.000 + 150.000)/425.000 = **0,47**

RD = D/PC = 150.000/425.000 = **0,35**

Justificació si l'empresa tindrà o no problemes de liquiditat:

Tot i que les ràtios de liquiditat i disponibilitat es troben dintre dels valors recomanats, **la ràtio de tresoreria es troba molt per sota del valor aconsellable què és 1**. Això implica que l'empresa pot tenir problemes per poder pagar els deutes a curt termini, ja que amb el disponible que té i el que li deuen a curt termini només pot fer front al 44% del que ella deu a curt termini. **No tindrà problemes de liquiditat si és capaç de vendre i cobrar la meitat de les existències de que disposa.**

Nota: Els correctors no han de buscar la perfecció en les explicacions per aplicar la màxima puntuació. Qualsevol explicació que demostri que l'estudiant argumenta correctament el que es demana es donarà per bona.

3.2. El director general de l'empresa Mik, SA té un germà que és un empresari individual. Aquest empresari està valorant dur a terme una inversió que consisteix en l'explotació d'una benzinera durant tres anys. Les característiques del projecte són les següents:

a) L'empresari haurà de fer un pagament inicial de 200.000 €, la meitat dels quals els aportarà ell mateix i l'altra meitat mitjançant un préstec que haurà de tornar al cap de tres anys, juntament amb uns interessos de 30.000 €.

b) Una empresa petroliera subministrarà el carburant a l'empresari el dia 1 de cada mes i l'hi cobrarà el dia 30 del mateix mes. Es calcula que anualment pagarà 500.000 € per aquest concepte.

c) Per a afrontar diferents imprevistos, l'empresari disposarà d'una pòlissa de crèdit a tres anys de 100.000 €, que ha previst que li suposarà uns pagaments anuals de 10.000 €.

Identifiqueu les diferents fonts de finançament que utilitzarà l'empresari individual en aquest projecte d'inversió i classifiqueu-les segons la procedència i el termini. No cal que argumenteu la resposta.

[1 punt]

a) **Capital:** Externa (procedència). A llarg termini.
   Préstec a tres anys. Externa (procedència). A llarg termini.
b) **Crèdit comercial** o de proveïdors que li dona Repsol. Externa (procedència). A curt termini.
c) **Pòlissa de crèdit** a llarg termini. Externa (procedència). A llarg termini.

23. PAU 2019 · Setembre · Sèrie 5 · Exercici 1

Exercici 1

1.1. Elaboreu el compte de pèrdues i guanys de l'empres Troca SA a 31 de desembre de 2018. Només hi heu d'incloure les partides facilitades a l'enunciat que formin part d'aquest compte. [1 punt]

PÈRDUES I GUANYS	Import (milers €)
+ Ingressos d'explotació	**155.000**
Import net de la xifra de negocis: +170.000	
Variació d'existències de productes acabat: -15.000	
-Despeses d'explotació	**-127.000**
Proveïments (Compres - variació d'existències comercials i matèries primeres): -25.000	
Despeses de personal: -70.000	
Amortització de l'immobilitzat: -8.000	
Altres despeses d'explotació: -24.000	
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ	**28.000**
= RESULTAT ABANS D'INTERESSOS I IMPOSTOS (BAII)	**28.000**
RESULTAT ABANS D'INTERESSOS I IMPOSTOS (BAII)	**28.000**
- Despeses financeres: -2.000	
RESULTAT FINANCER	**-2.000**
= RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI)	**26.000**
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI)	**26.000**
- Impost sobre beneficis	-6.500
= RESULTAT NET (BN)	**19.500**

- 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 les partides que no surten en l'enunciat d'aquest exercici.

1.2. Definiu els recursos permanents d'una empresa i, a continuació, calculeu l'import dels recursos permanents de Troca, SA a 31 de desembre de 2018. [0,50 punts]

Els recursos permanents són les fonts de finançament obtingudes per l'empresa que persisteixen en més d'un exercici econòmic. Estan formats per la suma del patrimoni net i el passiu no corrent.

RP = patrimoni net + passiu no corrent

RP = 80.000 + 27.000 + 19.500 + 70.000 = **196.500 €**

Definir el concepte *recursos permanents*. **Nota:** cada manual d'Economia de l'Empresa estableix la seva definició. Per tant, no cal que sigui exacte a la proposada en la solució.
Calcular els recursos permanents. **Nota**: 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 correctament a partir dels valors erronis obtinguts en l'apartat anterior, s'ha d'atorgar igualment la puntuació màxima.

1.3. Calculeu quin era el valor de les existències de matèries primeres de l'empresa Troca, SA a l'inici de l'exercici econòmic del 2018.
[0,50 punts]
Variació d'existències (saldo creditor) = existències finals – existències inicials

Existències inicials de matèries primeres = existències finals matèries primeres – variació d'existències matèries primeres.

Existències inicials de matèries primeres = 15.000 – 13.000 = **2.000 €**

24. PAU 2019 · Setembre · Sèrie 5 · Exercici 3

Exercici 3

L'empresa AVENTURA, SL presenta durant 3 exercicis economicofinancers consecutius les ràtios següents:

Ràtio	Any X	Any X+1	Any X+2
Liquiditat	1,5	1	0,8
Solvència	1,8	1,5	1,2
Endeutament	0,55	0,66	0,83

3.1. Definiu les ratis de liquiditat i de solvència (o garantia). A partir de les dades de l'enunciat, expliqueu com han evolucionat aquestes dues ràtios al llarg dels tres exercicis econòmics. Justifiqueu la resposta.
[0,40 punts]

Què s'entén per ràtio de liquiditat? Quina n'ha estat l'evolució?

La ràtio de liquiditat és la capacitat financera que té l'empresa per fer front als deutes a curt termini.

Es calcula dividint: actiu corrent / passiu corrent.

EVOLUCIÓ: si bé parteix d'una bona ràtio de liquiditat, a mesura que passa el temps va empitjorant i arriba a ser negativa. Aquesta empresa tindrà problemes per fer front als deutes a curt termini i pot córrer el risc d'haver de fer una suspensió de pagaments.

Què s'entén per ràtio de solvència? Quina n'ha estat l'evolució?

La ràtio de solvència és la capacitat financera que té l'empresa per fer front als deutes a llarg termini.

És calcula dividint: actiu / deutes totals.

EVOLUCIÓ: aquesta empresa empitjora al llarg dels anys. Si la situació perdura, pot tenir problemes de fallida.

3.2. Completeu el balanç de situació de l'empresa tenint en compte els valors de les ràtios de l'enunciat i les dades proporcionades a continuació (imports expressats en euros).
[0,60 punts]

Concepte	Any X	Any X+1	Any X+2
Actiu no corrent	5.790	3.250	1.800
Actiu corrent	3.750	2.000	1.200
Total Actiu	9.540	5.250	3.000
Patrimoni Net	4.240	1.750	500
Passiu no corrent	2.800	1.500	1.000
Passiu corrent	2.500	2.000	1.500
Total patrimoni net i passiu	9.540	5.250	3.000

3.3. Enumereu les fonts de finançament alienes a llarg termini i expliqueu-ne dues. [1 punt]

Les fonts de finançament alienes a llarg termini són:

- Préstecs,
- Emprèstits,
- Lísing i
- Rènting.

Explicar-ne dues.

Per exemple, si l'alumne escollis aquestes dues, no cal que sigui exacte a la definició proposada per a poder puntuar.

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.

Rènting: El rènting 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 rènting. A diferència del lísing, **el rènting no està orientat a la compra del bé en finalitzar el contracte.**

Explicar-ne dues: cada manual d'Economia de l'Empresa estableix la seva definició, per tant, no cal que sigui exacte a la proposada en la solució.

25. PAU 2019 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 1

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**	
ACTIU NO CORRENT		250.000	**PATRIMONI NET**	200.000
Immobilitzat material	250.000			
ACTIU CORRENT		150.000	**PASSIU NO CORRENT** Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit: 120.000	120.000
Existències	30.000			
Realitzable Clients 40.000	40.000		**PASSIU CORRENT**	80.000
Disponible Bancs i institucions de crèdit 80.000	80.000			
Total ACTIU		**400.000**	**Total PN i PASSIU**	**400.000**

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 x 0.30 = 120.000; 400.000 x 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
Ràtio de liquiditat = (30.000 + 40.000+ 80.000) / 80.000 = 1,875
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 – 025*40.000 = 30.000€, **no ha de pagar interessos.**
Rendibilitat financera =(30.000/200.000) x 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 – 025*40.000 = 30.000€, **no ha de pagar interessos.**
Rendibilitat financera =(30.000/170.000) x 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.

26. PAU 2018 · Setembre · Sèrie 3 · Exercici 1

Exercici 1

1.1.

+ Ingressos d'explotació	**440.000 €**
Import net de la xifra de negocis	420.000 €
Variació de les existències de productes acabats i en curs	
Altres ingressos d'explotació	20.000 €
- Despeses d'explotació	**336.000 €**
Proveïments (Compres +- Variació d'existències comercials i matèries primeres)	
Despeses de personal	200.000 €
Amortització de l'immobilitzat	
Altres despeses d'explotació	136.000 €
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ = RESULTAT ABANS D'INTERESSOS I IMPOSTOS (BAII) =	**104.000 €**
+ Ingressos financers	4.000 €
- Despeses financeres	32.000 €
RESULTAT FINANCER	- 28.000 €
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI) =	**76.000 €**
- Impost sobre beneficis (25%)	19.000 €
RESULTAT NET (BN) =	**57.000 €**

1.2.

Patrimoni net
Passiu no corrent
Passiu corrent

TOTAL PATRIMONI NE PASSIU
TOTAL ACTIU

NOM
RENDIBILITAT ECONÒMICA
RENDIBILITAT FINANCERA
RENDIBILITAT DE LES VENDES

Interpretació dels resulta
La rendibilitat econòmica
i impostos (resultat d'exp
econòmica, per cada eur
d'activitat). Així doncs, e
ha estat capaç de gener
cèntims d'euro per cada
invertits en actiu, l'empr
d'interessos i impostos (r

La rendibilitat financera
l'empresa ha generat a l
fons propis (patrimoni ne
Així doncs, en aquest ca
(fons propis) l'empresa h
el que és el mateix, per
benefici net (rendibilitat fi

La rendibilitat de les ve
benefici abans d'interess
amb l'import net de la xif
serveis de l'activitat d'e
significarà el marge de
l'empresa sobre l'esmen
doncs, el resultat de 0,2
negocis, l'empresa ha p
impostos (BAII), o que
l'empresa ha generat 24
vendes del 24,8%).

1.3.

Auditoria:
És l'activitat que analitza
un informe / una opinió
financera de l'empresa.

Liquiditat:
És la capacitat que tener
és més líquid com més
més líquids els drets de
últimes, per a cobrar-les,

Solvència:
És la capacitat de l'empr
terminis previstos pels ve

27. PAU 2018 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 1

Exercici 1

Solució:

1.1. COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS (valors en milers d'euros)

+ Ingressos d'explotació	**1.300 €**	
Import net de la xifra de negocis	1.100 €	
Variació de les existències de productes acabats i en curs		
Altres ingressos d'explotació	200 €	
- Despeses d'explotació	**590 €**	
Proveïments (Compres +- Variació d'existències comercials i matèries primeres)	310 €	=300+50-40
Despeses de personal	200 €	
Amortització de l'immobilitzat	50 €	
Altres despeses d'explotació	30 €	
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ = RESULTAT ABANS D'INTERESOS I IMPOSTOS (BAII) =	**710 €**	= Ingressos d'explotació - Despeses d'explotació
+ Ingressos financers	2 €	
- Despeses financeres	32 €	
RESULTAT FINANCER	30 €	= Ingressos financers - Despeses financeres
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI) =	**680 €**	= BAII - Resultat financer
- Impost sobre beneficis (30%)	204 €	
RESULTAT NET (BN) =	**476 €**	= BAI - Impost sobre beneficis

1.2. La rendibilitat de les vendes o marge de vendes es calcula amb la ràtio següent:

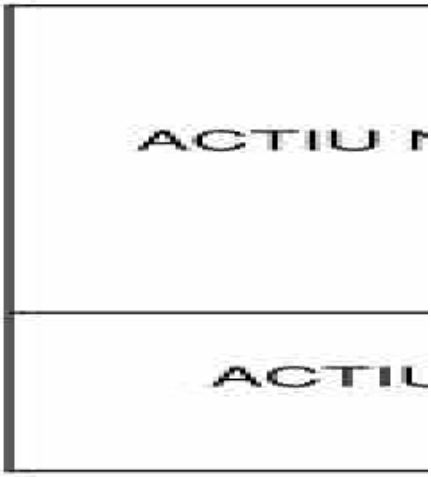
BAII / Import net de la xifra de vendes

En aquest cas: 710 / 1.100 = 0,6455

Això significa que té un marge de vendes de 0,6455. Dit d'una altra manera, de cada 100 € venuts 64,55€ són beneficis abans d'impostos i d'interessos.

1.3.

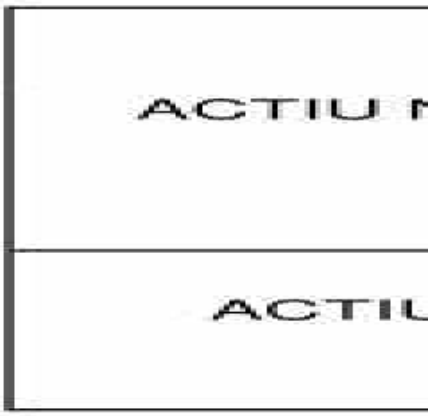
ADDA, S.A.:
ADDA,S.A. té un total act
de 2.000 i un actiu corren
Pel que fa al passiu, aqu
a passiu corrent.
El patrimoni net és: ACTI



La situació financera a
maniobra:
Fons de maniobra d'ADD

El fons de maniobra és l
(patrimoni net + passiu
evitar problemes a l'hora
Tot i que no sabem el
estable des d'un punt de
seus deutes a curt termini

BORJA, S.A.:
Es pot dir que l'actiu co
numèriques, però, en can
passiu corrent. Per tant, l'



Tindrà dificultats per pag
s'agreugés, es podria arr
creditors.

Possible solució:
Una possible solució seri
de curt termini a llarg
improductius per aconseg
per liquidar deutes...
Tanmateix, si l'empresa
seria preocupant, atès qu
seves vendes (al comptat

Exercici 2

Solució:
2.1. Balanç:

ACTIU	
ACTIU NO CORRENT	**105.000 €**
Immobilitzat intangible	5.000 €
Investigació i Desenvolupament	5.000 €
Concessions administratives, propietat industrial i drets de traspàs	
Aplicacions informàtiques	
Immobilitzat material	50.000 €
Terrenys i béns naturals	
Construccions	
Instal·lacions tècniques	
Maquinària	10.000 €
Utillatge	
Elements de transport	
Mobiliari	
Equips per a processos d'informació	40.000 €
Altre immobilitzat material	
Inversions immobiliàries	_ €
Terrenys i béns naturals	
Construccions	
Inversions financeres a llarg termini	50.000 €
ACTIU CORRENT	**23.000 €**
Existències	**8.000 €**
Comercials	8.000 €
Matèries primeres	
Productes en curs	
Productes acabats	
Realitzable	**9.000 €**
Clients	2.000 €
Deutors	7.000 €
Hisenda Pública, deutora per diversos conceptes	
Organismes de Seguretat Social, deutora	

PATRIMONI NET I PASSIU	
PATRIMONI NET	**70.000 €**
Capital / Capital social	72.000 €
Reserves	5.000 €
Resultat de l'exercici	- 7.000 €
PASSIU NO CORRENT	**34.000 €**
Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	2.000 €
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	32.000 €
PASSIU CORRENT	**24.000 €**
Proveïdors	4.000 €
Creditors per prestació de serveis	20.000 €
Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	
Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	
Deutes a curt termini	
Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	
Organismes de la Seguretat Social, creditors	

TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	128.000 €

Disponible	**6.000 €**
Bancs i institucions de crèdit	4.000 €
Caixa	2.000 €

TOTAL ACTIU	**128.000 €**

2.2.
La ràtio de liquiditat és:
Actiu corrent / Passiu corrent = 23.000 / 24.000 = 0,9583.
Segons aquest resultat (inferior a 1), l'empresa no pot fer front als seus deutes a curt termini amb el seu actiu corrent. L'empresa podria acabar tenint problemes de liquiditat.

2.3.
El finançament intern, també anomenat autofinançament, està constituït per tots aquells beneficis retinguts per part de l'empresa amb la finalitat de dur a terme diferents projectes d'inversió, que mantinguin o augmentin la seva capacitat productiva.

El finançament extern són tots aquells recursos que s'han generat fora de l'empresa i que s'han de tornar en un termini superior a l'any (fonts de finançament a llarg termini) o en un termini inferior a l'any (fonts de finançament a curt termini).

En l'exercici, el finançament intern a llarg termini el componen: la reserva voluntària i l'amortització.
El finançament extern a llarg termini està format pel capital social i el passiu no corrent.

2.4.
Hi ha una errada en aquesta afirmació, atès que el capital (format per aportacions dels socis en constituir-se la societat, i per les ampliacions successives de capital) és una font de finançament propi, no aliè.

Exercici 3

Solució:

3.1.

VAN (escoles) = -110.0
57.630,35€
VAN (restaurants) = -11
53.446,59€

Aconsellaríem dur a term
més rendible. El fet que u
tots els fluxos de caixa, e
és viable. Si es compleix
la inversió inicial en 57.63

3.2.

Per al projecte de càteri
inferior als dos anys, ja
116.000 €) es supera el d
En canvi, per al servei de
inicial no serà possible fin
Per tant, triaríem el càteri

3.3.

Sí, es pot dir que la TIR é
rendibilitat superior a la d
l'empresa obtindrà guany

La TIR és la taxa d'actu
rendibilitat que genera la i

3.4.

Sí que és encertada. Si e
actualitzats a partir de l
desemborsament inicial.
rendiment de la inversió,

3.5.

En el cas del fons d'inve
quan i = 7% (TIR), el VA
Per tant, qualsevol dels p
seu amic. Per al mateix ti

Exercici 4

Solució:

4.1.

A) Falsa. Són les grans e
els és més fàcil dur a term

B) Falsa. Usen una estrat

C) Vertadera.

D) Falsa. L'avantatge c
externes) que l'empresa
d'avantatge davant dels s

E) Falsa. Les economie
entrants a un sector i pro
beneficis.

4.2

A) Sí. Cafè Express té un
en diferents països; les p
Central; compta amb tres
una xarxa de més de 40 b
Catalunya.

B) Una empresa pot créi
El creixement intern es d
per mitjà d'inversions en l
El creixement extern con
per mitjà de l'adquisició, la

Segons el text, hi ha un
capacitat productiva i ha c
Externament, té acords c
cafeteres. A banda, és pr

C) S'aplica una estratèg
diferenciada a cada filial
perquè administrin l'emp
dels de la seu central. L
adapta els gustos del caf
marca i exclusivitat, i un
disposen d'un elevat nive
qual no transcendeix la se

Exercici 5

Solució:
5.1.
Costos fixos = 200 (llogue
+ 60 (servei de seguretat)
Cost variable unitari = 12

Els costos fixos són indep
el lloguer dels edificis, la p
En canvi, els costos varia
Ho és, per exemple, el co

5.2.
Per no tenir pèrdues: BEN
INGRESSOS = COSTOS
INGRESSOS = preu x 80
COSTOS = CF + Cv* · 80
80 · p = 1.680
P = 21 €
El preu de cada tiquet, en
per no tenir pèrdues (ni be

5.3.
Cost total del viatge = 40
D'aquest cost total, en ne
dinar hauria de ser un 20%

Si volen aconseguir aques
BENEFICI = INGRESSOS
VARIABLES
2.800 = [26 x q] – [560 +
q = 280 tiquets de dinar

Han de vendre 280 tique
necessiten. Si tenim en c
allotjar els 280 comensals

5.4.
La viabilitat comercial pre
al mercat. En el seu cas
DAFO...
Segons la viabilitat finan
adequats (valorar l'equiva
això és interessant prepa
relacionats.

Exercici 6

Solució:
6.1. a
6.2. b
6.3. b
6.4. b
6.5. d
6.6. a
6.7. d
6.8. b

28. PAU 2018 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 2

Solució no disponible: la pauta oficial no la inclou o no s'ha pogut localitzar.

29. PAU 2018 · Juny · Sèrie 5 · Exercici 1

Exercici 1

1.1.

ACTIU	
ACTIU NO CORRENT	**100.000 €**
Immobilitzat intangible	1.000 €
Investigació i Desenvolupament	
Concessions administratives, propietat industrial i drets de traspàs	
Aplicacions informàtiques	1.000 €
Immobilitzat material	89.000 €
Terrenys i béns naturals	10.000 €
Construccions	70.000 €
Instal·lacions tècniques	
Maquinaria	3.000 €
Utillatge	3.000 €
Elements de transport	
Mobiliari	1.000 €
Equips per a processos d'informació	2.000 €
Altre immobilitzat material	
Inversions immobiliàries	- €
Inversions en Terrenys i béns naturals	
Inversions en Construccions	
Inversions financeres a llarg termini	10.000 €
ACTIU CORRENT	**100.000 €**
Existències	**45.000 €**
Comercials	30.000 €
Matèries primeres	
Productes en curs	

PATRIMONI NET I PASSIU	
PATRIMONI NET	**65.000 €**
Capital / Capital social	50.000 €
Reserves	10.000 €
Resultat de l'exercici	5.000 €
PASSIU NO CORRENT	**45.000 €**
Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	5.000 €
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	40.000 €
PASSIU CORRENT	**90.000 €**
Proveïdors	20.000 €
Creditors per prestació de serveis	5.000 €
Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	
Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	10.000 €
Deutes a curt termini	50.000 €
Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	4.000 €
Organismes de la Seguretat Social, creditors	1.000 €

TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	200.000 €

Productes acabats	15.000 €
Realitzable	**49.000 €**
Clients	20.000 €
Deutors	29.000 €
Hisenda Pública, deutora per diversos conceptes	
Organismes de Seguretat Social, deutora	
Disponible	**6.000 €**
Bancs i institucions de crèdit	5.000 €
Caixa	1.000 €

TOTAL ACTIU	**200.000 €**

1.2.

Fons de Maniobra = Actiu

Abans:
FM = AC - PC = 100.000
Suspensió de pagaments

Després:
FM = AC - PC = 100.000
L'empresa no pot fer front

1.3.

Rati d'Estructura del Deut
Rati d'Estructura del Deut

Abans:
RE = PC / (PNC + PV) =
Mala qualitat del deute, m

Després:
RE = PC / (PNC + PV) =
Mala qualitat del deute, m

30. PAU 2017 · Setembre · Sèrie 2 · Exercici 1

Solució no disponible: la pauta oficial no la inclou o no s'ha pogut localitzar.

31. PAU 2017 · Setembre · Sèrie 2 · Exercici 2

Exercici 2

2.1. [1 punt]

BALANÇ DE SITUACIÓ

ACTIU		PATRIMONI NET I PASSIU	
ACTIU NO CORRENT	**40.000 €**	**PATRIMONI NET**	**29.000 €**
Immobilitzat intangible	4.000 €	Capital / Capital social	20.000 €
Recerca i Desenvolupament		Reserves	4.000 €
Concessions administratives, propietat industrial i drets de traspàs		**Resultat de l'exercici**	**5.000 €**
Aplicacions informàtiques	4.000 €	**PASSIU NO CORRENT**	**23.000 €**
Immobilitzat material	26.000 €	Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	20.000 €
Terrenys i béns naturals		Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	3.000 €
Construccions		**PASSIU CORRENT**	**28.000 €**
Instal·lacions tècniques		Proveïdors	15.000 €
Maquinària		Creditors per prestació de serveis	
Utillatge		Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	
Elements de transport		Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	6.000 €
Mobiliari	6.000 €	Deutes a curt termini	
Equips per a processos d'informació	20.000 €	Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	4.000 €
Altre immobilitzat material		Organismes de la Seguretat Social, creditors	3.000 €
Inversions immobiliàries	- €		
Inversions en Terrenys i béns naturals			
Inversions en Construccions			
Inversions financeres a llarg termini	10.000 €		
ACTIU CORRENT	**40.000 €**		
Existències	**15.000 €**		
Comercials	15.000 €		
Matèries primeres			
Productes en curs			
Productes acabats			
Realitzable	**10.000 €**		
Clients	10.000 €		
Deutors			
Hisenda Pública, deutora per diversos conceptes			

TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	**80.000 €**

Organismes de Seguretat Social, deutora	
Disponible	**15.000 €**
Bancs i institucions de crèdit	10.000 €
Caixa	5.000 €

TOTAL ACTIU	**80.000 €**

2.2 [1 punt]

A. Falsa. És a l'inrevés.

L'afirmació correcta seria la següent: l'estructura econòmica de l'empresa està formada pel conjunt d'inversions de tota mena que aquesta realitza, mentre que l'estructura financera la formen el conjunt de fons de finançament amb què s'implementen els seus projectes d'inversió.

B. Falsa. La definició es refereix al descobert en compte.

L'afirmació correcta seria la següent: el descobert en compte consisteix en la utilització d'un compte corrent bancari per un import superior al saldo disponible.

C. Falsa. La definició es refereix al facturatge.

L'afirmació correcta seria la següent: el facturatge és una forma de finançament empresarial que proporciona a l'empresa una liquiditat immediata i li evita problemes d'impagats i morosos.

D. Falsa. La definició es refereix al capital.

L'afirmació correcta seria la següent: el capital està format per les aportacions que fan els socis al moment de formar-se la societat i, a més, per les ampliacions successives de capital que es puguin produir.

E. Falsa. És a l'inrevés. L'afirmació correcta seria: la regla d'or de l'equilibri financer estableix que les inversions materialitzades en l'actiu no corrent han d'estar finançades per fonts de finançament a llarg termini, anomenades també *recursos* o *capitals permanents* (que són integrats pels recursos propis i els deutes a llarg termini), mentre que les inversions efectuades en els elements de l'actiu corrent s'han de finançar amb recursos financers a curt termini.

32. PAU 2017 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 1

Exercici 1

1.1.

COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS

+ Ingressos d'explotació	420 €
Import net de la xifra de negocis:	420 €
Variació de les existències de productes acabats i en curs	
Altres ingressos d'explotació	
- Despeses d'explotació	200 €
Proveïments (Compres +- Variació d'existències comercials i matèries primeres):	50 €
Despeses de personal	50 €
Amortització de l'immobilitzat	50 €
Altres despeses d'explotació (reparacions edifici)	50 €
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ = RESULTAT ABANS D'INTERESOS I IMPOSTOS (BAII) =	**220 €**
+ Ingressos financers	130 €
- Despeses financeres	200 €
RESULTAT FINANCER	-70 €
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI) =	**150 €**
- Impost sobre beneficis	30 €
RESULTAT NET (BN) =	**120 €**

1.2.

BALANÇ DE SITUACIÓ

ACTIU	
ACTIU NO CORRENT	**750 €**
Immobilitzat intangible	250 €
Investigació i Desenvolupament	
Concessions administratives, propietat industrial i drets de traspàs	
Aplicacions informàtiques	250 €
Immobilitzat material	500 €
Terrenys i béns naturals	
Construccions	
Instal·lacions tècniques	
Maquinària	
Utillatge	
Elements de transport	
Mobiliari	150 €
Equips per a processos d'informació	350 €
Altre immobilitzat material	
Inversions immobiliàries	- €
Inversions en Terrenys i béns naturals	
Inversions en Construccions	
Inversions financeres a llarg termini	- €
ACTIU CORRENT	**900 €**
Existències	**300 €**
Comercials	
Matèries primeres	
Productes en curs	
Productes acabats	300 €
Realitzable	**200 €**
Clients	200 €
Deutors	
Hisenda Pública, deutora per diversos conceptes	
Organismes de Seguretat Social, deutora	
Disponible	**400 €**
Bancs i institucions de crèdit	300 €

PATRIMONI NET I PASSIU	
PATRIMONI NET	**620 €**
Capital / Capital social	500 €
Reserves	
Resultat de l'exercici	**120 €**
PASSIU NO CORRENT	**250 €**
Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	250 €
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	
PASSIU CORRENT	**780 €**
Proveïdors	250 €
Creditors per prestació de serveis	300 €
Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	
Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	
Deutes a curt termini	
Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	80 €
Organismes de la Seguretat Social, creditors	150 €

TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	**1.650 €**

Caixa

TOTAL ACTIU

1.3.
Ràtio de l'estructura del
Ràtio de l'estructura del
Això implica una mala q

1.4.
Ràtio de rendibilitat finar

La rendibilitat sobre els 1

33. PAU 2017 · Juny · Sèrie 5 · Exercici 1

Exercici 1

1.1. Compte de pèrdues i guanys:

+ Ingressos d'explotació	120.000 €
Import net de la xifra de negocis	110.000 €
Variació de les existències de productes acabats i en curs	
Altres ingressos d'explotació	10.000 €
- Despeses d'explotació	84.600 €
Proveïments (Compres +- Variació d'existències comercials i matèries primeres)	22.000 €
Despeses de personal	25.000 €
Amortització de l'immobilitzat	2.400 €
Altres despeses d'explotació (telèfon + publicitat + serveis bancaris + assegurança + energia + transport + reparacions)	35.200 €
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ = RESULTAT ABANS D'INTERESOS I IMPOSTOS (BAII)=	**35.400 €**
+ Ingressos financers	32.000 €
- Despeses financeres	22.400 €
RESULTAT FINANCER	9.600 €
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI) =	**45.000 €**
- Impost sobre beneficis (30%)	13.500 €
RESULTAT NET (BN) =	**31.500 €**

1.2.

a) reserves

b) a curt termini

c) aliens

d) descobert en compte

e) dinàmics

f) expansives

g) de reposició o renovació

h) provisions

i) crèdit comercial

j) amortització

34. PAU 2017 · Juny · Sèrie 5 · Exercici 2

Exercici 2

2.1. Balanç de situació:

Capital social = Total actiu – (Passiu no corrent + Passiu corrent + Resultat) = 282.000 - (134.400 + 51.600 + 6.000) = 282.000 - 192.000 = 90.000 €

El balanç de situació serà (xifres expressades en euros):

ACTIU	
ACTIU NO CORRENT	**214.800 €**
Immobilitzat intangible	**- €**
Investigació i desenvolupament	
Concessions administratives, propietat industrial i drets de traspàs	
Aplicacions informàtiques	
Immobilitzat material	**214.800 €**
Terrenys i béns naturals	69.200 €
Construccions	100.000 €
Instal·lacions tècniques	
Maquinària	36.000 €
Utillatge	
Elements de transport	
Mobiliari	
Equips per a processos d'informació	9.600 €
Altre immobilitzat material	
Inversions immobiliàries	**- €**
Inversions en terrenys i béns naturals	
Inversions en construccions	
Inversions financeres a llarg termini	
ACTIU CORRENT	**67.200 €**
Existències	**2.400 €**
Comercials	
Matèries primeres	2.400 €
Productes en curs	
Productes acabats	
Realitzable	**60.000 €**
Clients	
Deutors	60.000 €
Hisenda pública, deutora per	

PATRIMONI NET I PASSIU	
PATRIMONI NET	**96.000 €**
Capital / Capital social	**90.000 €**
Reserves	
	6.000
Resultat de l'exercici	€
PASSIU NO CORRENT	**134.400 €**
Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	134.400 €
PASSIU CORRENT	**51.600 €**
Proveïdors	
Creditors per prestació de serveis	
Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	51.600 €
Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	
Deutes a curt termini	
Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	
Organismes de la Seguretat Social, creditors	

TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	282.000 €

diversos conceptes	
Organismes de Seguretat Social, deutora	
Disponible	**4.800 €**
Bancs i institucions de crèdit	3.000 €
Caixa	1.800 €

TOTAL ACTIU	**282.000 €**

2.2. Ràtios financeres:

NOM DE LA RÀTIO	EXPRESSIÓ DE CÀLCUL I RESULTAT
DISPONIBILITAT	Disponible / Passiu corrent = (3.000 + 1.800) / 51.600 = 0,093 (9,3%)
TRESORERIA	(Realitzable + Disponible) / Passiu corrent = (60.000 + 4.800) / 51.600 = 1,2558 (125,58%)
LIQUIDITAT	Actiu corrent / Passiu corrent = 67.200 / 51.600 = 1,3023 (130,23%)
SOLVÈNCIA (O GARANTIA)	Actiu / Deutes* = 282.000 / (134.400 + 51.600) = 1,5161 (151,61%)
ENDEUTAMENT	Deutes* / Total Patrimoni net i Passiu = (134.400 + 51.600) / 282.000 = 0,6596 (65,96%)

(*) Deutes = Passiu no corrent + Passiu corrent

La **ràtio de disponibilitat** de 0,093 (9,30%) indica que hi ha molt poca disponibilitat (diners en caixa, en bancs i en institucions financeres) per cada euro de passiu corrent, per la qual cosa caldria esperar que els deutes a curt termini quedin coberts a partir de la realització de partides com ara el deute de clients a l'empresa (realitzable), que compensarien l'augment del poc líquid actual. En aquest cas, el valor és molt baix i l'empresa pot tenir problemes per satisfer els seus deutes de manera immediata. No arriba a la situació ideal situada entre 0,3 – 0,4.

La **ràtio de tresoreria** d'1,2558 (125,58%) reforça el que es comentava al final del paràgraf anterior. Si a l'escàs disponible existent s'hi afegeix el realitzable (clients deutors a l'empresa) es podrà cobrir el passiu corrent (deutes de l'empresa a curt termini). Així, si es realitzen els cobraments dels deutes que tenen els nostres clients amb l'empresa, hi haurà suficient tresoreria i es podrà arribar a 1,2558 euros per cada euro de deute a curt termini (del passiu corrent), de manera que aquest deute queda cobert a curt termini. L'empresa pot pagar els seus deutes a curt termini amb els seus

actius més líquids. L'em
inversions financeres.

La **ràtio de liquiditat** d
financer de la companyi
posés tot l'actiu corren
resultaria l'existència d'
termini.
Si aquesta ràtio fos igua
caixa i bancs) tindria el
situació massa justa per
maniobra seria nul i esta
L'actiu corrent és 1,3 ve
liquiditat i podrà atendre
Així doncs, amb el resu
financer.

La **ràtio de solvència**
l'actiu total i el conjunt d
Aquest resultat (1,5161)
conjunt de deutes. Aqu
institucions de crèdit, que
Per tant, l'empresa és so

La **ràtio d'endeutamen**
d'euros de deute total (d
de patrimoni net i passi
65,96% del total del cita
l'actiu total). O sigui, de
0,65957 euros.

35. PAU 2016 · Setembre · Sèrie 1 · Exercici 1

Exercici 1

1.1. Compte de pèrdues i guanys:

+ Ingressos d'explotació		40.000 €
Import net de la xifra de negocis:		40.000 €
Variació de les existències de productes acabats i en curs		- €
Altres ingressos d'explotació		- €
- Despeses d'explotació		30.000 €
Proveïments (Compres +- Variació d'existències comercials i matèries primeres)		15.000 €
Despeses de personal		10.000 €
Amortització de l'immobilitzat		5.000 €
Altres despeses d'explotació (reparacions edifici)		- €
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ = RESULTAT ABANS D'INTERESOS I IMPOSTOS (BAII) =		**10.000 €**
+ Ingressos financers		1.000 €
- Despeses financeres		2.000 €
RESULTAT FINANCER	-	1.000 €
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI) =		**9.000 €**
- Impost sobre beneficis (35%)		3.000 €
RESULTAT NET (BN) =		**6.000 €**

1.2. Balanç:

ACTIU	
ACTIU NO CORRENT	**40.000 €**
Immobilitzat intangible	1.000 €
Investigació i Desenvolupament	
Concessions administratives, propietat industrial i drets de traspàs	
Aplicacions informàtiques	1.000 €
Immobilitzat material	39.000 €
Terrenys i béns naturals	
Construccions	20.000 €
Instal·lacions tècniques	
Maquinària	
Utillatge	
Elements de transport	15.000 €
Mobiliari	3.000 €
Equips per a processos d'informació	1.000 €
Altre immobilitzat material	
Inversions immobiliàries	- €
Inversions en terrenys i béns naturals	
Inversions en construccions	
Inversions financeres a llarg termini	
ACTIU CORRENT	**10.000 €**
Existències	**5.000 €**
Comercials	5.000 €
Matèries primeres	
Productes en curs	
Productes acabats	
Realitzable	**3.000 €**
Clients	3.000 €
Deutors	
Hisenda Pública, deutora per diversos conceptes	
Organismes de Seguretat Social, deutora	
Disponible	**2.000 €**
Bancs i institucions de crèdit	1.500 €
Caixa	500 €

TOTAL ACTIU	50.000 €

PATRIMONI NET I PASSIU	
PATRIMONI NET	**31.000 €**
Capital / Capital social	22.000 €
Reserves	3.000 €
Resultat de l'exercici	**6.000 €**
PASSIU NO CORRENT	**4.000 €**
Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	2.000 €
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	2.000 €
PASSIU CORRENT	**15.000 €**
Proveïdors	7.000 €
Creditors per prestació de serveis	
Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	
Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	8.000 €
Deutes a curt termini	
Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	
Organismes de la Seguretat Social, creditors	

TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	50.000 €

Exercici 2

2.1. Ràtios

Ràtio	
Disponibilitat	Disponible / P = 8.391.000/1
Liquiditat	Actiu corrent / = 13.701.000/
Solvència	Actiu / (Passiu = 25.246.000/ = 1,117
Endeutament	(Passiu no cor (Passiu + Net) = (8.759.000+ = 0,895
Estructura del deute	Passiu corrent corrent) = =13.841.000/(

2.2.

RENDIBILITAT ECONÒMICA	BA / AC

La rendibilitat econòmica és la
l'empresa. En canvi, la rendibi
l'empresa.

La rendibilitat econòmica es ca
impostos (BAII) i l'actiu total.

La rendibilitat financera es calc
interessos i els impostos) i els
global.

37. PAU 2016 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 1

Exercici 1

1.1.

De les dades de l'enunci

Actiu no corrent
Actiu corrent
Existències
Realitzable + Disponible
ACTIU TOTAL

Perquè ens quadri el bal
Si el finançament de l'em

Finançament: recursos p
Deutes a llarg termini
Deutes a curt termini

Aleshores:

Patrimoni Net
Passiu no corrent
Passiu corrent
Patrimoni Net i Passiu

Fons de maniobra = Ac
= 50.000.000 − 57.000.0
El fons de maniobra és
d'inestabilitat financera a
corrent, cosa que indica
prou elevat per fer front
per al fons de maniobr
(incapacitat temporal de

Ràtio de liquiditat = AC
Com que la ràtio de liqui
ja s'ha indicat abans am
termini amb l'actiu corren

1.2.
La ràtio de solvència ana
tant a curt com a llarg ter
Ràtio de solvència o ga
= Actiu / (Passiu no cor
Aquesta ràtio ha de ser
indica que l'empresa és
pagar tots els seus cre
cobrament tindran els c
passiu, per tant, l'empres

1.3.
La situació financera d'a
maniobra i la ràtio de
problemes per fer front
millorar la situació, una
deute de curt termini en
efectiu o a curt termini.
es reduiria la tensió finan
solvència a llarg termini,
bona situació.

1.4.
Rendibilitat econòmica =
L'activitat de l'empresa
invertit en l'empresa (val
actius perquè està per s
sector (que l'enunciat ens

1.5.
El compte de pèrdues i
anual que té com a objec
exercici econòmic fruit de
lo, i s'ha de fer al final d
l'origen de les despeses
Els resultats que consten
resultat financer, resultat

1.6.
Si. L'empresa pot fer una
Les reserves es consider
Les reserves es formen
dividends amb els quals
La reserva legal s'establ
constitueix lliurement per
extraordinaris.

38. PAU 2016 · Juny · Sèrie 5 · Exercici 1

Exercici 1

1.1.
Dos dels components del p
determinen, expressat en d
que l'empresa deu als seus
reflectir el lapse de temps
comercials, respectivament.

1.2.
En tots dos casos el temps

En el cas del període de pa
Es podria considerar un err
del que s'ha pactat. Però,
pagament avançat.

Pel que fa als cobrament
l'empresa cobra més ràpic
oferir descomptes per cobr
difícil pensar que algú (ja s
de la data fixada si no és qu

En general, pot dir-se que
maduració de l'empresa. L
període de cobrament. Així

1.3.
Període mitjà de madurac
Període mitjà de fabricació
(PMc)

En aquest cas:
Període mitjà d'aprovisionar
Període mitjà de fabricació
Període mitjà de venda (PM
Període mitjà de cobrament

Per tant: PME = 8 + 16 + 18

1.4.
El fons de maniobra és el c
període de maduració finan
Per tant, són els diners que
als proveïdors i cobra les ve
Com més curt sigui el perío

39. PAU 2016 · Juny · Sèrie 5 · Exercici 2

Exercici 2

2.1. Balanç:

ACTIU	
ACTIU NO CORRENT	**108.000 €**
Immobilitzat intangible	15.000 €
Investigació i desenvolupament Concessions administratives, propietat industrial i drets de traspàs	
Aplicacions informàtiques	15.000 €
Immobilitzat material	93.000 €
Terrenys i béns naturals	
Construccions	
Instal·lacions tècniques	
Maquinària	
Utillatge	
Elements de transport	30.000 €
Mobiliari	15.000 €
Equips per a processos d'informació	20.000 €
Altre immobilitzat material	28.000 €
Inversions immobiliàries	- €
Terrenys i béns naturals	
Construccions	
Inversions financeres a llarg termini	- €
ACTIU CORRENT	**69.000 €**
Existències	**7.000 €**
Comercials	7.000 €
Matèries primeres	
Productes en curs	
Productes acabats	
Realitzable	**52.000 €**
Clients	42.000 €
Deutors Hisenda Pública, deutora per diversos conceptes	10.000 €
Organismes de Seguretat Social, deutora	
Disponible	**10.000 €**
Bancs i institucions de crèdit	10.000 €
Caixa	
TOTAL ACTIU	**177.000 €**

PATRIMONI NET I PASSIU	
PATRIMONI NET	**71.000 €**
Capital / Capital social	63.000 €
Reserves	8.000 €
Resultat de l'exercici	
PASSIU NO CORRENT	**54.000 €**
Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	25.000 €
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	29.000 €
PASSIU CORRENT	**52.000 €**
Proveïdors	42.000 €
Creditors per prestació de serveis	
Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	
Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	
Deutes a curt termini Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	10.000 €
Organismes de la Seguretat Social, creditors	
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	**177.000 €**

2.2.

El fons de maniobra es pot
- ✓ Actiu corrent – Passiu c
- ✓ [Passiu no corrent + Pa

En aquest cas,
AC = 69.000
PC = 52.000
PnC + PN= 125.000
AnC = 108.000

Així doncs, FM = 69.000 – 5

L'empresa té un fons de
l'empresa està financerame
amb recursos permanents,
tenir present, però, l'activit
considerar si el fons de mar

2.3.

Per decidir la selecció de p
interna de rendibilitat (TIR),
la TIR suposa la rendibilit
contingui una TIR més el
capital. Com que el cost é
rebutjar els dos projectes d'

2.4.

El finançament propi és aqu
no és exigible (és a dir, no

Els recursos propis segons
En el cas de l'empresa APN
l'enunciat són les reserves.
Respecte al finançament pr
a l'empresa en forma de ca

40. PAU 2015 · Setembre · Sèrie 5 · Exercici 1

Exercici 1

L'empresa Pou, SA preser
(imports expressats en eur

Cor
Cap
Inve
Cre
Org
Ban
Mac
Eler
Equ
Mat
Inve
Deu
Pro
Pro
Pro
Clie
Deu
Inve
Res

1.1. Presenteu el balanç de situació de l'empresa i calculeu el resultat de l'exercici.
[1 punt]

ACTIU	
ACTIU NO CORRENT	**54.300 €**
Immobilitzat intangible	2.000 €
Investigació i desenvolupament	2.000 €
Concessions administratives, propietat industrial i drets de traspàs	-
Aplicacions informàtiques	-
Immobilitzat material	19.500 €
Terrenys i béns naturals	-
Construccions	-
Instal·lacions tècniques	-
Maquinària	6.000 €
Utillatge	-
Elements de transport	12.000 €
Mobiliari	-
Equips per a processos d'informació	1.500 €
Altre immobilitzat material	-
Inversions immobiliàries	30.000 €
Inversions en terrenys i béns naturals	-
Inversions en construccions	30.000 €
Inversions financeres a llarg termini	2.800 €
ACTIU CORRENT	**12.700 €**
Existències	**1.400 €**
Comercials	-
Matèries primeres	500 €
Productes en curs	-
Productes acabats	900 €
Realitzable	**3.300 €**
Clients	2.100 €
Deutors	1.200 €
Hisenda Pública, deutora per diversos conceptes	-
Organismes de Seguretat Social, deutora	-
Disponible	**8.000 €**
Bancs i institucions de crèdit	8.000 €
Caixa	-
TOTAL ACTIU	**67.000 €**

PATRIMONI NET I PASSIU	
PATRIMONI NET	**40.000 €**
Capital / Capital social	25.000 €
Reserves	5.000 €
Resultat de l'exercici	10.000 €
PASSIU NO CORRENT	**600 €**
Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	-
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	600 €
PASSIU CORRENT	**26.400 €**
Proveïdors	15.000 €
Creditors per prestació de serveis	4.000 €
Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	6.000 €
Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	-
Deutes a curt termini	-
Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	-
Organismes de la Seguretat Social, creditors	1.400 €
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	**67.000 €**

Per tal que Total Actiu = Total Patrimoni Net i Passiu, el resultat de l'exercici ha de ser de: 10.000 €.

1.2. Calculeu, determineu i interpreteu el fons de maniobra de la companyia Pou, SA.
[1 punt]

Càlcul:
FM = Actiu corrent – Passiu corrent = 12.700 – 26.400 = **-13.700**
FM = Passiu no corrent + Patrimoni net – Actiu no corrent = 600 + 40.000 – 54.300= **-13.700**

Definició:
El fons de maniobra ens dóna informació sobre el grau d'adequació de l'estructura financera i de les inversions fetes per l'empresa. És la part de l'actiu corrent finançat amb recursos permanents (patrimoni net i passiu no corrent).

Interpretació:
Explicació: En aquest cas, on el FM<0, ens diu que part de l'actiu no corrent està finançat pel passiu corrent, cosa que indica un excés de finançament a curt termini. L'actiu corrent NO té capacitat per a fer front als requeriments del passiu no corrent.

Determinació de la situació: L'empresa pot trobar-se en una situació d'insolvència a curt termini que pot acabar en un concurs de creditors (incapacitat temporal de l'empresa per fer front als seus deutes a curt termini).

41. PAU 2015 · Setembre · Sèrie 5 · Exercici 2

Exercici 2

2.1. La situació patrimonial de l'empresa Blau, SL, a 31 de desembre, dels exercicis comptables del 2013 i el 2014, és la següent (quantitats expressades en euros):

	2013	*2014*		*2013*	*2014*
Actiu no corrent	**250**	**270**	**Net patrimonial**	**250**	**100**
Actiu corrent	**250**	**330**	**Passiu no corrent**	**50**	**150**
* Existències	35	105	**Passiu corrent**	**200**	**350**
* Realitzable	140	150			
* Disponible	75	75			
Total actiu	**500**	**600**	**Total net i passiu**	**500**	**600**

Analitzeu l'evolució de la capacitat de pagament dels deutes a curt termini d'aquesta empresa, així com la qualitat del deute, fent servir les ràtios financeres adients. Interpreteu-ne els resultats.

[1 punt]

La capacitat de pagament dels deutes a curt termini s'estudia amb la ràtio de liquiditat.

Ràtio liquiditat (2013) = Actiu corrent/ Passiu corrent = 250/200 = 1,25
Ràtio liquiditat (2014) = Actiu corrent/ Passiu corrent = 330/350 = 0,94

A l'exercici de 2013 la ràtio era més gran que 1, de manera que l'empresa podia pagar els seus deutes a curt termini.

A l'exercici de 2014 la ràtio era més petita que 1, de manera que l'empresa no pot pagar els seus deutes a curt termini amb l'actiu corrent.

La qualitat del deute s'analitza amb la ràtio d'estructura del deute, què és la relació entre el deute a curt amb el total del deute.

Ràtio d'estructura del deute (2013) = Passiu corrent/(Passiu no corrent + Passiu corrent) = 200/(50+200) = 0,80

Com que el 80 % dels deutes són a curt termini, el deute és de mala qualitat.
Ràtio d'estructura del deute (2014) = Passiu corrent/(Passiu no corrent + Passiu corrent) = 350/(150+350) = 0,70

Com que el 70 % dels deutes són a curt termini, la situació ha millorat en relació amb l'exercici anterior, però segueix sent de mala qualitat.

2.2. Llegiu la notícia següent publicada en un mitjà de comunicació econòmic:

El Banco Santander emet 1.000 milions d'euros al termini més llarg dels últims mesos

El Banco Santander ha col·locat avui una emissió de deute a set anys per un valor de 1.000 milions d'euros a un preu de 175 punts bàsics per sobre del *midswap*, l'índex de referència en aquests tipus d'emissions, de manera que la seva rendibilitat se situa en el 4,125 %.
L'operació ha estat molt diversificada, ja que un 16 % s'ha col·locat a Espanya, un 17 % a Alemanya i la Gran Bretanya i un 28 % a França.
L'entitat ha destacat que els compradors han estat bàsicament bancs, companyies d'assegurances i fons d'inversions.

Traducció feta a partir del text de
Cinco Días (setembre 2010)

a) Indiqueu si es tracta d'una font de finançament a curt termini o a llarg termini i justifiqueu la resposta.
[0,25 punts]

Es tracta d'una font de finançament a llarg termini (és un emprèstit), ja que el termini de devolució (7 anys) és superior a l'any.

b) Indiqueu si aquesta font de finançament és interna o externa i justifiqueu la resposta.
[0,25 punts]

Es tracta d'una font de finançament externa, ja que no s'ha generat en l'activitat de l'empresa, com podrien ser els beneficis no distribuïts (reserves) i les quotes d'amortització i provisions, sinó que l'hem buscat fora de l'empresa a bancs, companyies d'assegurances i fons d'inversions.

c) Esmenteu els criteris que ha de tenir en compte una empresa a l'hora de seleccionar una font de finançament aliè.
[0,5 punts]

Els criteris de selecció d'una font de finançament aliè depenen de:
- ✓ El tipus d'inversió: en cas de finançar un bé d'actiu corrent, la font de finançament pot ser a curt termini, mentre que, si el bé ha d'estar vinculat a l'empresa durant un període superior a l'any, la font de finançament ha de tenir un període de devolució superior a l'any.
- ✓ El grau d'endeutament que vulgui mantenir l'empresa: si vol disminuir el grau d'endeutament ha de buscar fonts de finançament pròpies. Les fonts alienes s'utilitzen si l'empresa vol augmentar la seva rendibilitat financera o no pot disposar de recursos propis.
- ✓ El cost del finançament.
- ✓ La facilitat d'aconseguir determinat tipus de font de finançament.

42. PAU 2015 · Juny · Sèrie 2 · Exercici 1

Exercici 1

L'empresa Palim, SL presenta les dades comptables següents a 31 de desembre de 2014:

Capital	200.000€
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	520.000€
Proveïdors	95.000€
Terrenys i béns naturals	50.000€
Reserves	180.000€
Construccions	250.000€
Instal·lacions tècniques	100.000€
Elements de transport	120.000€
Utillatge	80.000€
Comercials	20.000€
Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	75.000€
Clients	45.000€
Productes en curs	125.000€
Caixa	5.000€
Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	6.000€
Bancs i institucions de crèdit	80.000€
Deutors	50.000€
Productes acabats	100.000€
Organismes de la Seguretat Social creditors	4.000€
Matèries primeres	75.000€

a) Confeccioneu el balanç de situació a 31 de desembre de 2014 i calculeu el resultat de l'exercici.
[1 punt]

Amb les dades de l'empresa Palim, SL de l'exercici 1, es pot construir el següent balanç de situació a 31 de desembre de 2014:

ACTIU		PATRIMONI NET I PASSIU	
ACTIU NO CORRENT	**600.000 €**	**PATRIMONI NET**	**400.000 €**
Immobilitzat intangible	- €	Capital / Capital social	200.000 €
Investigació i Desenvolupament		Reserves	180.000 €
Concessions administratives, propietat industrial i drets de traspàs			
Aplicacions informàtiques		**Resultat de l'exercici**	**20.000,00 €**
		PASSIU NO CORRENT	**520.000 €**
Immobilitzat material	600.000 €	Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	
		Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	520.000 €
Terrenys i béns naturals	50.000 €	**PASSIU CORRENT**	**180.000 €**
Construccions	250.000 €	Proveïdors	95.000 €
Instal·lacions tècniques	100.000 €	Creditors per prestació de serveis	
Maquinària			

Utillatge	80.000 €
Elements de transport	120.000 €
Mobiliari	
Equips per a processos d'informació	
Altre immobilitzat material	
Inversions immobiliàries	- €
Inversions en terrenys i béns naturals	
Inversions en construccions	
Inversions financeres a llarg termini	
ACTIU CORRENT	**500.000 €**
Existències	**320.000 €**
Comercials	20.000 €
Matèries primeres	75.000 €
Productes en curs	125.000 €
Productes acabats	100.000 €
Realitzable	**95.000 €**
Clients	45.000 €
Deutors	50.000 €
Hisenda Pública, deutora per diversos conceptes	
Organismes de Seguretat Social, deutora	
Disponible	**85.000 €**
Bancs i institucions de crèdit	80.000 €
Caixa	5.000 €

TOTAL ACTIU	**1.100.000 €**

Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	
Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	75.000 €
Deutes a curt termini	
Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	6.000 €
Organismes de la Seguretat Social, creditors	4.000 €

TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	**1.100.000 €**

Així queda determinada l'estructura econòmica i l'estructura financera de l'empresa i el balanç de situació a 31 de desembre de 2014 que ens demanen en l'exercici.

El resultat de l'exercici és de 20.000 €.

b) Calculeu les cinc ràtios financeres següents: disponibilitat, tresoreria, liquiditat, solvència o garantia i endeutament. Interpreteu-ne el significat.
[1 punt]

A partir de les dades del balanç de situació podem determinar el grup de ràtios financeres que ens demanen, i així construïm el quadre següent:

Nom de la ràtio	Expressió de càlcul	Valor
DISPONIBILITAT	Disponible / Passiu corrent	**0,472**
TRESORERIA	(Realitzable + Disponible) / Passiu corrent	**1,000**
LIQUIDITAT	Actiu corrent / Passiu corrent	**2,778**
SOLVÈNCIA (o garantia)	Actiu / Deutes totals	**1,571**
ENDEUTAMENT	Deutes / Patrimoni Net i Passiu	**0,636**

Disponibilitat: Quasi la meitat del que es deu en total (47,2% de 180.000€) són diners que estan dipositats en caixa i bancs.

Tresoreria: Hi ha equivalència entre el que es deu a curt termini i el conjunt de realitzable (clients + deutors) + el disponible (diners en caixa i bancs). Per tant, aquest còmput de clients + deutors + diners en caixa i bancs, cobreix el total dels deutes a curt termini.

Liquiditat: La liquiditat de l'empresa és elevada, ja que els capitals circulants o corrents cobreixen 2,78 vegades els deutes a curt termini, i per tant l'empresa podrà respondre als pagaments d'aquests deutes.

Solvència: L'empresa és prou solvent ja que l'actiu supera una vegada i mitja els deutes totals.

Endeutament: L'empresa es troba endeutada en una proporció del 63,6% sobre el patrimoni net i passiu (el propi és d'un 36,4%).

43. PAU 2015 · Juny · Sèrie 4 · Exercici 1

Exercici 1

La societat Tecno, SA
1.200.000 € dels quals (t
capital social. Tecno, SA
150.000 € a Hisenda púb
Social. La resta s'està finar

El conjunt del capital d
un 10 %, mobiliari en un 2
un 10 %, existències en m
10 %, existències en prod
disponible (caixa i bancs) e

A partir d'aquesta infor

1.1. Presenteu el balanç
[0,8 punts]

1.2. Calculeu el fons de m
[0,2 punts]

1.3. Sabent que l'empres
impositiu de l'impost sobre
(BAII) és de 150.000 €, cal
[0,5 punts]

1.4. Calculeu les ràtios fin
[0,5 punts]

SOLUCIÓ:

1.1. Balanç:

ACTIU	
ACTIU NO CORRENT	**1.650.000**
Immobilitzat intangible	-
Investigació i Desenvolupament	
Concessions administratives, propietat industrial i drets de traspàs	
Aplicacions informàtiques	
Immobilitzat material	1.350.000
Terrenys i béns naturals	300.000
Construccions	
Instal·lacions tècniques	
Maquinaria	450.000
Utillatge	
Elements de transport	
Mobiliari	600.000
Equips per a processos d'informació	
Altre immobilitzat material	
Inversions immobiliàries	-
Terrenys i béns naturals	
Construccions	
Inversions financeres a llarg termini	300.000
ACTIU CORRENT	**1.350.000**
Existències	**900.000**
Comercials	
Matèries primeres	450.000
Productes en curs	300.000
Productes acabats	150.000
Realitzable	**150.000**
Clients	60.000
Deutors	90.000
Hisenda Pública, deutora per diversos conceptes	
Organismes de Seguretat Social, deutora	
Disponible	**300.000**
Bancs i institucions de crèdit	
Caixa	

TOTAL ACTIU	3.000.000

PATRIMONI NET I PASSIU	
PATRIMONI NET	**1.500.000**
Capital / Capital social	1.200.000
Reserves	208.500
Resultat de l'exercici	91.500
PASSIU NO CORRENT	**700.000**
Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	700.000
PASSIU CORRENT	**800.000**
Proveïdors	500.000
Creditors per prestació de serveis	
Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	
Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	
Deutes a curt termini	
Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	150.000
Organismes de la Seguretat Social, creditors	150.000

TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	3.000.000

Per a que el balanç quadri, Resultat = 91.500

1.2.
Fons de maniobra = Actiu corrent – Passiu corrent = 1.350.000 – 800.000 = 550.000 €

L'empresa presenta un estat d'equilibri financer ja que el fons de maniobra és positiu.

1.3.
Benefici abans d'interessos i impostos: BAII = 150.000 €
Rendibilitat econòmica = BAII / Total Actiu = 150.000 / 3.000.000 = 0,05 → 5%

Benefici abans d'impostos: BAI = BAII – Interessos = 150.000 – 700.000 x 0.04 = 122.000 €
Benefici Net: BN = BAI – Impostos = 122.000 – 122.000 x 0.25 = 91.500 €
Rendibilitat financera = Benefici Net / Patrimoni Net = 91.500 / 1.500.000 = 0.061 → 6,1%

1.4.
Ràtio de disponibilitat = Disponible / Passiu corrent = 300.000 / 800.000 = 0,375
Ràtio de liquiditat = Actiu corrent / Passiu corrent = 1.350.000 / 800.000 = 1,6875
Ràtio de tresoreria = (Realitzable + Disponible) / Passiu corrent = (150.000 + 300.000) / 800.000 = 0,5625
Ràtio de solvència = Actiu / (Passiu no corrent + Passiu corrent) = 3.000.000 / (700.000 + 800.000) = 2

44. PAU 2014 · Setembre · Sèrie 5 · Exercici 1

Responeu a CINC dels sis
cas que respongueu a tots

Exercici 1

1.1.

+Ingressos d'explotació .....
a. Import net de la xifr
b. Variació de les exis
c. Altres ingressos d'e

- Despeses d'explotació .....
a. Proveïments (Compr
b. Despeses de perso
c. Amortització de l'im
d. Altres despeses d'e

RESULTAT D'EXPLOTACIÓ =

= RESULTAT ABANS D'INTEF

+Ingressos financers .....

- Despeses financeres.....

RESULTAT FINANCER.....

= RESULTAT ABANS D'IMPO

- Impost sobre beneficis .....

= RESULTAT NET (BN) .....

1.2.

a)

RE = (BAIT / TA)
RF= (BN/ PN)

RE= 12 %
Total Actiu = 180.000
0,12 = (BAIT / 180.000); BAIT=

RF = (BN / PN)
BN= BAIT — Interessos - Impost
Recursos Propis o Patrimoni Ne
Recursos aliens = 90.000 €

Interessos = 90.000*0,03 = 270
Impostos = (21.600 — 2.700)* 0,
BN= 21600 — 2700 — 5670 = 13
RF = (13.230/ 90.000) = 14,7%

b)
Si ara els recursos aliens són d
RF = (BN / PN)
BN= BAIT – Interessos - Impost
Recursos Propis o Patrimoni Ne
Recursos aliens = 45.000 €

Interessos= 45.000 €*0,03 = 1.3
Benefici abans d'impostos = 21.
Impostos = 20.250 €*0,30 = 6.0
BN=20.250 - 6.075 € = 14.175 €
RF= (14.175/135.000) = 10'5 %

45. PAU 2014 · Setembre · Sèrie 5 · Exercici 2

Exercici 2

2.1.

a)
Ràtio financera de tresoreria =
institucions de crèdit + caixa]
entitats de crèdit] = [49.000 € +

Aquesta ràtio indica la capacita
córrer el risc de suspensió de
pagaments, i si és molt supe
problemes de liquiditat, doncs, l

b)
Ràtio de solvència o garantia
[177.000 € + 70.000 € + 70.000

Aquesta ràtio mesura la capacit
hi ha un risc manifest de fallida

c)
El fons de maniobra és la part d
+ passiu no corrent]. Es tracta d
fer front als pagaments a curt te

FM = fons de maniobra = actiu
curs + productes acabats + c
matèries primeres + deutes a
110.000 € + 49.000 € + 45.000

FM = fons de maniobra = patrim
reserves + beneficis + prc
desenvolupament + construcci
162.000 € + 177.000 €] – [75.00

2.2.

A. curt termini.

B. amortitzacions.

C. emissió d'un emprèstit.

D. zero.

E. Un resultat del valor actual n

F. reserves.

G. pòlissa de crèdit.

H. valor de r superior.

I. estratègiques.

J. lísing o arrendament financer

46. PAU 2014 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 1

Exercici 1

1.1. Balanç de Situació:

ACTIU	
ACTIU NO CORRENT	**174.000 €**
Immobilitzat intangible	14.000 €
Investigació i Desenvolupament	
Concessions administratives, propietat industrial i drets de traspàs	
Aplicacions informàtiques	14.000 €
Immobilitzat material	135.000 €
Terrenys i béns naturals	
Construccions	100.000 €
Instal·lacions tècniques	
Maquinaria	
Utillatge	
Elements de transport	
Mobiliari	15.000 €
Equips per a processos d'informació	20.000 €
Altre immobilitzat material	
Inversions immobiliàries	- €
Inversions en Terrenys i béns naturals	
Inversions en Construccions	
Inversions financeres a llarg termini	25.000 €
ACTIU CORRENT	**66.000 €**
Existències	**0 €**
Comercials	
Matèries primeres	
Productes en curs	
Productes acabats	
Realitzable	**30.000 €**
Clients	30.000 €
Deutors	
Hisenda Pública, deutora per diversos conceptes	
Organismes de Seguretat Social, deutora	
Disponible	**36.000 €**
Bancs i institucions de crèdit	26.000 €
Caixa	10.000 €

TOTAL ACTIU	240.000 €

PATRIMONI NET I PASSIU	
PATRIMONI NET	**110.000 €**
Capital / Capital social	50.000 €
Reserves	25.000 €
Resultat de l'exercici	**35.000 €**
PASSIU NO CORRENT	**65.000 €**
Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	65.000 €
PASSIU CORRENT	**65.000 €**
Proveïdors	12.000 €
Creditors per prestació de serveis	6.000 €
Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	30.000 €
Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	12.000 €
Deutes a curt termini	
Hisenda pública, creditora per conceptes fiscals	5.000 €
Organismes de la Seguretat Social, creditors	

TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	240.000 €

1.2. Compte de Pèrdues i Guan



47. PAU 2014 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 2

Exercici 2

2.1.
A 31 de desembre de 2013 i segons les dades expressades en el Balanç de Situació de l'empresa, les Ràtios Financeres seran:

NOM	EXPRESSIÓ	RESULTAT
DISPONIBILITAT	Disponible / Passiu corrent	**0,229**
LIQUIDITAT	Actiu corrent / Passiu corrent	**1,143**
SOLVÈNCIA (o garantia)	Actiu / Deutes	**1,818**
ENDEUTAMENT	Deutes / Total Patrimoni Net i Passiu	**0,55**
ESTRUCTURA DEL DEUTE	Passiu corrent / Deutes	**0,636**

2.2.
1. Fons de Maniobra = Actiu Corrent - Passiu Corrent = 200.000 - 175.000 = 25.000 Euros > 0 (positiu).

2. Fons de Maniobra = Patrimoni Net + Passiu No Corrent - Actiu No Corrent = 225.000 + 100.000 - 300.000 = 25.000 Euros > 0 (positiu).

Per tant, la situació de l'empresa és que està en equilibri financer i no hi ha perill de suspensió de pagaments, ja que part de l'Actiu Corrent està finançada per Capital Permanent (Patrimoni Net + Deutes a llarg termini).

48. PAU 2014 · Juny · Sèrie 4 · Exercici 1

Exercici 1

1.1. Compte de Pèrdues i Guan

+Ingressos d'explotació

a. Import r
b. Variació
curs
c. Altres in

- Despeses d'explotació

a. Prove
comercials i matèries primeres)
b. Despese
c. Amortitz
d. Altres de

RESULTAT D'EXPLOTACIÓ

= RESULTAT ABANS D'INTEI

+Ingressos financers

- Despeses financeres

RESULTAT FINANCER

= RESULTAT ABANS D'IMPO
RESULTAT ABANS D'IMPOS

- Impost sobre beneficis

= RESULTAT NET (BN)

1.2. Rendibilitat econòmica i fin

Rendibilitat econòmica: és el re
de les inversions totals de l'er
benefici abans d'interessos i im

Re = BAII / Actiu
En el cas de l'empresa PLUSLE
→ 2,32%. Com més elevat sigu

Rendibilitat financera: és el ber
aportat pels socis (per la qual
càlcul es fa amb el quocient en
descomptats) i els recursos pro

Rf = Benefici Net / Patrimoni Ne

En el cas de l'empresa PLUSLI
→ 5 % sobre el Patrimoni Net
obtenen de les seves inversion
major serà el benefici obtingut p

49. PAU 2014 · Juny · Sèrie 4 · Exercici 2

Exercici 2

2.1.

	2013
Actiu no corrent	90
Existències	30
Realitzable	25
Disponible	5
	150

a)
Fons Maniobra $_{2013}$ = AC
Fons Maniobra $_{2014}$ = AC

A l'exercici 2013, l'empr
actiu corrent era més pe
l'exercici 2014.

b)
Ràtio Estructura del deut
Ràtio Estructura del deut

Per a aquesta ràtio no h
que com més petit sigui
des de l'òptica del venc
2014 en relació a l'any a

c)
Ràtio Solvència $_{2013}$ = Ac
Ràtio Solvència $_{2014}$ = Ac

La capacitat de tornar e
actiu és bona i ha millora

d)
La ràtio de liquiditat és e
a curt termini, la capacita
En canvi, la ràtio de sol
liquidació de tot l'actiu. M

2.2.
a) Crèdit comercial: Fi
pagament de les adquisi

b) Facturatge: Font de fi
dels comptes pendents c

c) Préstec: Font de finan
quantitat de diners, obli
termini de temps estable

d) Descompte d'efectes:
del client l'import d'un
interessos i d'una comiss

e) Rènting: Contracte mercanti
l'altra l'ús d'un bé per un temp
aquest contracte financer, l'em
període de temps prefixat, amb
inclou el manteniment i les repa
d'altres despeses relacionades
impostos. No és una operació
a ser propietat de l'empresa, do
haurà de retornar el bé, encara

50. PAU 2013 · Setembre · Sèrie 1 · Exercici 1

Exercici 1 (Bloc 1: 2 pu
El gerent d'Assessoria juríc
econòmic:

Concepte
Altres despeses d'explotació
Altres ingressos d'explotació
Amortització de l'Immobilitzat mater
Bancs
Caixa
Capital social
Clients
Construccions (destinades a l'activitat productiva de l'empresa)
Inversions financeres a llarg termini
Creditors per prestació de serveis
Despeses financeres

a) Confeccioneu el compt
[1 punt]

b) Elaboreu el balanç de s
[1 punt]

a) Compte de Pèrdues i Guanys:

COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS

+ Ingressos d'explotació		87.000 €
Import net de la xifra de negocis		84.000 €
Variació de les existències de productes acabats i en curs		- €
Altres ingressos d'explotació		3.000 €
- Despeses d'explotació		40.000 €
Proveïments (Compres +- Variació d'existències comercials i matèries primeres)		- €
Despeses de personal		25.000 €
Amortització de l'immobilitzat		10.000 €
Altres despeses d'explotació		5.000 €
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ = RESULTAT ABANS D'INTERESSOS I IMPOSTOS (BAII)=		**47.000 €**
+ Ingressos financers		
- Despeses financeres		2.500 €
RESULTAT FINANCER	-	2.500 €
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI) =		**44.500 €**
- Impost sobre beneficis		13.350 €
RESULTAT NET (BN) =		**31.150 €**

b) Balanç de situació:

ACTIU	
ACTIU NO CORRENT	**166.000,00 €**
Immobilitzat intangible	- €
Investigació i Desenvolupament	- €
Concessions administratives, propietat industrial i drets de traspàs	- €
Aplicacions informàtiques	- €
Immobilitzat material	131.000,00 €
Terrenys i béns naturals	- €
Construccions	109.000,00 €
Instal·lacions tècniques	- €
Maquinaria	- €
Utillatge	- €
Elements de transport	- €
Mobiliari	12.000,00 €
Equips per a processos d'informació	10.000,00 €
Altre immobilitzat material	- €
Inversions immobiliàries	- €
Terrenys i béns naturals	- €
Construccions	- €
Inversions financeres a llarg termini	35.000,00 €
ACTIU CORRENT	**42.500,00 €**
Existències	**- €**
Comercials	- €
Matèries primeres	- €
Productes en curs	- €
Productes acabats	- €
Realitzable	**22.000,00 €**
Clients	22.000,00 €
Deutors	- €
Hisenda Pública, deutora per diversos conceptes	- €
Organismes de Seguretat Social, deutora	- €
Disponible	**20.500,00 €**
Bancs i institucions de crèdit	12.000,00 €
Caixa	8.500,00 €

TOTAL ACTIU	208.500,00 €

PATRIMONI NET I PASSIU	
PATRIMONI NET	**78.500,00 €**
Capital / Capital social	38.000,00 €
Reserves	9.350,00 €
Resultat de l'exercici	31.150,00 €
PASSIU NO CORRENT	**45.000,00 €**
Proveïdors de l'immobilitzat a llarg termini	- €
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	45.000,00 €
PASSIU CORRENT	**85.000,00 €**
Proveïdors	15.000,00 €
Creditors per prestació de serveis	4.000,00 €
Proveïdors de l'immobilitzat a curt termini	64.000,00 €
Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	- €
Deutes a curt termini	- €
Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	2.000,00 €
Organismes de la Seguretat Social, creditors	- €

TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	208.500,00 €

51. PAU 2013 · Setembre · Sèrie 1 · Exercici 2

Exercici 2 (Bloc 1: 1 punt; Bloc 2: 1 punt)

2.1. Per a l'empresa de l'exercici anterior, calculeu les ràtios de liquiditat i solvència (o de garantia). Interpreteu la situació actual d'aquesta empresa des d'un punt de vista econòmic i financer.
[1 punt]

Ràtios:
Ràtio de liquiditat = Actiu Corrent / Passiu Corrent = 42.500 / 85.000 = 0,50

Ràtio de solvència = Actiu / Deutes = Actiu / (Passiu Corrent + Passiu no Corrent) = 208.500 / (45.000 + 85.000) = 1,6038

La situació actual de l'empresa des d'un punt de vista econòmic presenta beneficis (aproximadament un 36% dels ingressos d'explotació).

Per analitzar la situació financera a curt termini ens servirà la ràtio de liquiditat. El valor 0,50 ens indica que l'empresa té problemes de liquiditat. L'empresa no podrà pagar tots els deutes a curt termini. El valor de la ràtio hauria de ser com a mínim superior a 1. L'empresa podria incórrer en una situació de concurs de creditors.

Per analitzar la situació financera a llarg termini ens servirà la ràtio de solvència. Una ràtio de solvència superior a 1 indica que l'empresa és solvent, pot pagar en cas de necessitat tots els ses deutes liquidant els seus actius. Es recomana que el valor de la ràtio de solvència estigui situat entre 1,5 i 2. De moment, la solvència a llarg termini d'aquesta empresa està assegurada i els creditors tenen garantit el cobrament dels deutes amb l'empresa.

2.2. Indiqueu si les següents afirmacions són certes o falses. En cas que siguin falses, justifiqueu la resposta.

A. Una inversió és expansiva quan el fet d'efectuar la inversió limita la capacitat de dur a terme altres inversions.
[0,25 punts]

B. El capital social i les reserves (o beneficis no distribuïts) són fons de finançament extern per a una empresa.
[0,25 punts]

C. El descobert en compte consisteix a aconseguir l'ajornament del pagament dels subministraments de proveïdors sense cap cost, de manera que es pot funcionar amb el fons obtingut de la venda dels productes.
[0,25 punts]

D. Les amortitzacions i les provisions comporten un autofinançament de manteniment de la capacitat productiva.
[0,25 punts]

A. Fals. La definició es refereix a les inversions substitutives. Una inversió expansiva és la que té per finalitat augmentar la capacitat productiva de l'empresa per tal d'incrementar les vendes en el mercat.

B. Fals. El capital social sí és una font de finançament extern, però no ho són les reserves o beneficis no distribuïts.

C. Fals. La definició es refereix al crèdit comercial. El descobert en compte consisteix en la utilització d'un compte corrent bancari per un import superior al saldo disponible.

D. Cert.

52. PAU 2013 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 1

Exercici 1 (Bloc 1: 2 punts)
La Bruna Solà és la cap d'una assessoria empresarial. Té un ventall de clients molt ampli, des d'empreses petites de barri fins grans organitzacions que estan totalment internacionalitzades.
Dues d'aquestes companyies són Carnisseria Miquel, S.L. (microempresa) i Construccions Global Mar, S.A. (gran empresa dedicada al disseny i construcció de vaixells esportius).

1.1. Definiu el període mitjà de maduració financer, tot detallant-ne els subperíodes. A partir de la relació entre els subperíodes, identifiqueu quina fórmula usaríeu per a calcular-ho.
[1 punt]

El període mitjà de maduració ve determinat pel nombre de dies que hi ha entre la data de pagament per a l'adquisició de les primeres matèries, mercaderies... i el moment de la seva recuperació per mitjà de la venda de les mercaderies o productes acabats i el corresponent cobrament posterior. El període mitjà de maduració està format per components o subperíodes:

- ✓ Període mitjà d'aprovisionament (PMa): nombre de dies que, de mitjana, les existències romanen al magatzem abans de ser usades.
- ✓ Període mitjà de fabricació (PMf): nombre de dies que, de mitjana, passen des de la incorporació de la primera matèria fins a l'obtenció del producte.
- ✓ Període mitjà de venda (PMv): termini d'emmagatzematge de mercaderies i/o productes acabats; temps que passa des de l'elaboració del producte fins a la seva venda.
- ✓ Període mitjà de cobrament (PMc): nombre de dies que, de mitjana, es triga a cobrar dels clients.
- ✓ Període mitjà de pagament (PMp): expressa el finançament aconseguit per l'empresa dels seus proveïdors. Nombre de dies que, de mitjana, es triga a pagar als proveïdors.

$$PMF = PMa+PMf+PMv+PMc-PMp$$

1.2. Quantifiqueu aproximadament (en hores, dies, setmanes o mesos) els diversos subperíodes que composen el període de maduració financer de les empreses anteriorment presentades.
[0,75 punts]

És evident que les dues empreses es dediquen a activitats econòmiques molt diferents. La carnisseria tindrà un període de maduració molt més petit que l'empresa constructora de vaixells esportius, atès que el procés de producció i les característiques d'un i altre negoci així ho determinen.

Subperíode	**Carnisseria Miquel**	**Construccions Global Mar, SA**
Període mitjà d'aprovisionament (PMa)	Dies, hores (material de caducitat en cas que productes frescos). Si es congela (setmanes).	Normalment mesos, perquè els materials no pateixen cap desgast.
Període mitjà de fabricació (PMf)	Dies, hores.	Setmanes, mesos.
Període mitjà de venda (PMv)	Dies, hores. Si es congela (setmanes).	Setmanes, mesos.
Període mitjà de cobrament (PMc)	Immediat, venda al comptat. També pot ser setmanes (venda a crèdit).	Ajornat. Amb fórmules de finançament a termini.
Període mitjà de pagament (PMp)	Immediat o setmanes (a crèdit).	Setmanes o mesos.

1.3. Com afectaria el període mitjà de maduració financer de la Carnisseria Miquel el fet que es dediqués únicament a la compravenda de carn envasada?
[0,25 punts]

En les empreses de compravenda d'un determinat producte no hi ha procés productiu, per la qual cosa el període mitjà de fabricació (PMf) és zero.

Per tant, el seu període mitjà de maduració financer seria: PMF = PMa+PMv+PMc-PMp.

53. PAU 2013 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 2

Exercici 2 (Bloc 1: 1 punt; Bloc 2: 1 punt)
Disposem de la següent informació dels tres darrers anys de funcionament de la nostra empresa.

Conceptes	2011	2010	2009
Actiu total	80.000	90.000	70.000
Patrimoni net	25.000	20.000	15.000
Passiu corrent	30.000	30.000	25.000
Passiu no corrent	25.000	40.000	30.000
Benefici net	10.000	15.000	18.000

2.1. Calculeu la ràtio d'endeutament per als tres anys presentats. Expliqueu-ne breument el significat i indiqueu si l'evolució ha estat positiva o negativa.
[1 punt]

Càlcul:
Endeutament = Deutes / Total patrimoni net i passiu
Endeutament 2011 = (30.000 + 25.000) / 80.000 = 55.000 / 80.000 = 0,6875
Endeutament 2010 = (30.000 + 40.000) / 90.000 = 70.000 / 90.000 = 0,7778
Endeutament 2009 = (25.000 + 30.000) / 70.000 = 55.000 / 70.000 = 0,7857

Significat:
Ens dóna informació sobre l'estructura financera de l'empresa, si està fonamentada en els recursos externs i si l'empresa té capacitat per endeutar-se més encara. El valor òptim se situa entre el 0,4 i el 0,6. Si és superior al 0,6 el volum de deutes és excessiu i l'empresa està perdent autonomia financera davant de tercers, o dit d'altra manera, s'està descapitalitzant.

Interpretació:
La ràtio d'endeutament d'aquesta empresa és positiva, ja que cada cop s'acosta més als valors considerats òptims, que és del 0,6. Aquesta evolució indica que l'empresa està adquirint autonomia financera, i per tant, els seus deutes estan deixant de ser excessius.

2.2. Escolliu dues fonts de finançament aliè i expliqueu en què consisteixen.
[1 punt]

Préstecs
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 pactats.

Empréstits
És una emissió de deute (obligacions, bons, pagarés, lletres...) que emeten les empreses i que compren els particulars o altres empreses a canvi d'un interès. En la data que s'hagi determinat l'empresa haurà de tornar els diners invertits pels compradors d'acord amb les condicions que s'hagin pactat.

Lísing
És una forma de finançament per a l'adquisició de béns de producció o equipament. L'empresa de lísing adquireix el bé en qüestió, i pacta amb l'empresa un pla

d'amortització (lloguer) pel qual aquesta, paga una renda durant un període concret i al final del qual, pagant un import anomenat opció de compra, l'empresa pot quedar-se el bé en propietat. Tot i que la propietat del bé és de l'empresa de lising, l'empresa que l'està pagant l'utilitza i és l'encarregada del seu manteniment i bon ús.

Pòlissa de crèdit
Mètode de finançament pel qual l'empresa signa un contracte amb el banc, que posa a la seva disposició un compte de crèdit amb un límit. L'empresa utilitza aquest mètode quan no sap exactament quan ni quant necessitarà aquests diners. L'empresa paga pels imports disposats els interessos i una comissió per la quantitat que no hagi utilitzat.

Crèdit comercial o de proveïdors
Finançament que s'aconsegueix per fer pagaments a crèdits, és a dir, posteriorment a la data de la realització de la operació. L'empresa disposa del que ha comprat, per tant, ho pot incorporar al seu procés productiu, sense haver-ho pagat, pel que disposa de finançament durant aquest període de temps.

Descompte d'efectes
El descompte d'efectes consisteix en portar al descompte al banc els efectes del que disposa l'empresa. L'empresa obté la quantitat que estableix l'efecte abans de que arribi el seu venciment, a canvi del pagament d'uns interessos i possibles comissions. A la data del venciment, el banc els presenta als obligats a pagar per tal que els facin efectius. En cas d'impagat es retornen als seus clients (cedents) carregant-los-hi en compte juntament amb totes les despeses que s'hagin produït.

Facturatge
Una empresa, de facturatge, compra les factures o drets de cobrament pendents del venedor. El factor s'encarrega de cobrar als consumidors finals l'import de les factures, assumint els impagats, que no són repercutits al venedor (cedent dels crèdits). El cost per al cedent és elevat en funció del grau d'impagats que es vulgui que assumeixi el factor.

Rènting
És una modalitat que consisteix en el lloguer de béns mobles a mitjà i llarg termini. En el contracte de rènting l'arrendatari es compromet a pagar un lloguer mensual durant un termini concret i l'empres de rènting es compromet a mantenir el bé en qüestió en condicions de funcionament. A diferència del lísing aquest contracte no té opció de compra al seu venciment. És pot substituir els equips o renovar el contracte.

54. PAU 2013 · Juny · Sèrie 4 · Exercici 1

Exercici 1 (Bloc 1: 2 punts
En Joanet ha començat a treba
han encarregat és auditar una

BALA
ACTIU
ACTIU NO CORRENT
Immobilitzat intangible
Aplicacions informàtiques
Equips per a processos d'inform
Immobilitzat material
Inversions en Terrenys i béns n
Construccions
Mobiliari
Maquinària
ACTIU CORRENT
Existències
Comercials
Realitzable
Clients
Hisenda Pública, creditora
Inversions financeres a llarg ter
Disponible
Bancs i institucions de crèdit
Reserves

En Joanet recorda que la seva
subtotals de les diferents mas
balanç i veure si totes les partic

1.1. Presenteu correctament el balanç de situació de l'empresa així com el resultat de l'exercici.
[1 punt]

BALANÇ DE SITUACIÓ			
ACTIU		**PATRIMONI NET I PASSIU**	
ACTIU NO CORRENT	**74.300**	**PATRIMONI NET**	**73.000**
Immobilitzat intangible	**800**	Capital social	60.000
Aplicacions informàtiques	800	Reserves	8.000
		Resultat de l'exercici	5.000
Immobilitzat material	**62.000**		
Construccions	50.000	**PASSIU NO CORRENT**	**600**
Mobiliari	3.000		
Maquinària	8.000	Deutes a llarg termini amb ent. crèdit	600
Equips per a processos d'informació	1.000		
Inversions immobiliàries	**10.000**		
Inversions en Terrenys i béns naturals	10.000		
Inversions financeres a llarg termini	**1.500**		
Inversions financeres a llarg termini	1.500		
ACTIU CORRENT	**15.500**	**PASSIU CORRENT**	**16.200**
Existències	**1.000**	Hisenda Pública, creditora	1.200
Comercials	1.000	Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	5.000
		Proveïdors	4.000
Realitzable	**2.500**	Creditors per prestació de serveis	6.000
Clients	2.000		
Deutors	500		
Disponible	**12.000**		
Bancs i institucions de crèdit	12.000		
TOTAL ACTIU	**89.800**	**TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU**	**89.800**

1.2. Definiu el terme *auditoria de comptes*, i indiqueu qui la fa, quina finalitat té i en què es materialitza el resultat.
[0,5 punts]

L'auditoria de comptes és l'examen dels *estats financers* d'una entitat realitzat per *professionals qualificats i independents*, d'acord amb *normes d'auditoria generalment acceptades*.

La finalitat de l'auditoria de comptes és expressar una *opinió* sobre l'adequació de que els estats financers presenten la *imatge fidel* del patrimoni, de la situació financera de l'entitat i del resultat de les seves operacions, d'acord a *principis i normes comptables generalment acceptats*, que guarden *uniformitat* amb els aplicats durant l'exercici anterior.

El resultat de l'auditoria de comptes es materialitza en l'informe d'auditoria.

1.3. Què diferencia una auditoria operativa d'una auditoria financera?
[0,5 punts]

La seva diferència està en el contingut i finalitat de l'auditoria.

- L'auditoria operativa revisa els procediments portats a terme per l'organització de l'empresa amb la finalitat d'analitzar l'eficàcia i l'eficiència de l'estructura global de l'empresa quan a objectius, planificacions, etc.
- L'auditoria financera examina i verifica els comptes anuals de l'empresa, a fi de confirmar les dades que s'hi reflecteixen.

55. PAU 2012 · Setembre · Sèrie 4 · Exercici 1

Exercici 1 (Bloc 1: 2 punts)

PIM, S.L. i POM, S.L. són PIMES que des de fa uns mesos estan comercialitzant el seu producte a la comarca de l'Alt Empordà. A partir de les següents dades facilitades per les dues empreses:

	PIM	POM
Actiu Corrent	100.000 €	75.000 €
Actiu Total	230.000 €	275.000€
Patrimoni Net	100.000 €	180.000 €
Fons de maniobra	40.000 €	-10.000 €
BAII	34.500 €	68.750 €
Benefici Net	22.500 €	54.000 €

a) Calculeu la rendibilitat econòmica i la rendibilitat financera de cada empresa. Interpreteu els resultats.
[0,75 punts]

b) Calculeu el rati de liquiditat de cada empresa. Analitzeu el resultat.
[0,75 punts]

c) Dels tres ratis calculats (rendibilitat econòmica, rendibilitat financera i rati de liquiditat), quins són ratis econòmics i quins són ratis financers? A partir dels resultats obtinguts per aquests ratis expliqueu quina de les dues empreses té una millor situació des del punt de vista de l'anàlisi econòmica i des del punt de vista de l'anàlisi financera.
[0,5 punts]

SOLUCIÓ:

a) Calculeu la rendibilitat econòmica i la rendibilitat financera de cada empresa. Interpreteu els resultats.

Rendibilitat econòmica = Benefici abans d'interessos i impostos / Total Actiu

La rendibilitat econòmica mesura la capacitat de l'empresa per remunerar tots els capitals invertits.

Rendibilitat econòmica PIM=(34.500/230.000) x 100=0,15 x 100 = 15 %
L'empresa obté un benefici de 15 euros per cada 100 euros invertits en l'actiu.

Rendibilitat econòmica POM=(68.750/275.000) x 100=0,25 x 100 = 25 %
L'empresa obté un benefici de 25 euros per cada 100 euros invertits en l'actiu.

Rendibilitat financera = Benefici Net / Patrimoni Net

La rendibilitat financera mesura la capacitat de l'empresa per remunerar els recursos propis.

Rendibilitat financera PIM= 22.500/100.000) x 100=0,225 x 100 = 22,5 %
L'empresa obté un benefici de 22,5 € per cada 100 € de capital propi aportat.

Rendibilitat financera POM=(54.000/180.000) x 100=0,3 x 100 = 30 %
L'empresa obté un benefici de 30 € per cada 100 € de capital propi aportat.

b) Calculeu el rati de liquiditat de cada empresa. Analitzeu el resultat.

Primer s'ha de calcular el passiu corrent de cada empresa. Per fer-ho es pot usar el fons de maniobra.

Càlcul del passiu corrent:

Fons de Maniobra (FM) = Actiu Corrent (AC) – Passiu Corrent (PC)
FM PIM= AC - PC = 100.000 – PC = 40.000
FM POM = AC – PC = 75.000 – PC = - 10.000

PC PIM= 100.000 – 40.000 = 60.000 €
PC POM = 75.000 – (-10.000) = 85.000 €

Rati de liquiditat = (Disponible + Realitzable + Existències) / Passiu corrent = Actiu Corrent / Passiu corrent

Rati de liquiditat PIM = 100.000 / 60.000 = 1.667

El valor ideal d'aquest rati es troba entre 1 i 2 o entre 1,5 i 2. En aquest cas el valor és adequat. L'empresa té una liquiditat correcta per respondre als seus deutes a curt termini.

Rati de liquiditat POM = 75.000 / 85.000 = 0,882

En aquest cas el rati està per sota de la unitat. Indica que l'actiu corrent és més petit que el passiu corrent, i per tant, l'empresa pot tenir problemes per pagar els deutes a curt termini. L'empresa presenta una situació d'inestabilitat financera a curt termini, és a dir, té un risc d'insolvència a curt termini molt alt.

c) Dels tres ratis calculats (rendibilitat econòmica, rendibilitat financera i rati de liquiditat), quins són ratis econòmics i quins són ratis financers? A partir dels resultats obtinguts per aquests ratis expliqueu quina de les dues empreses té una millor situació des del punt de vista de l'anàlisi econòmica i des del punt de vista de l'anàlisi financera.

Els dos ratis de rendibilitat són ratis de l'anàlisi econòmica de l'empresa. El rati de liquiditat és un rati d'anàlisi financera.

Des d'un punt de vista econòmic l'empresa POM té una millor situació atès que és més rendible.
Però des d'un punt de vista financer és millor la situació de l'empresa PIM. POM té un problema de liquiditat que la podria portar a la situació de concurs de creditors.

56. PAU 2012 · Setembre · Sèrie 4 · Exercici 2

Exercici 2 (Bloc 1: 1 punt; Bloc 2: 1 punt)

2.1. L'empresa SERVEI RÀPID, S.A. dedicada als serveis i manteniment industrial presenta les dades següents en el seu balanç, en data 31 de desembre de 2011:

Concepte	Import (€)
Aplicacions informàtiques	200 €
Bancs i Institucions de crèdit	3.000 €
Caixa	180 €
Capital	5.600 €
Clients	435 €
Creditors per prestació de serveis	279 €
Deutes a curt termini	195 €
Deutes a llarg termini	1.000 €
Deutors	175 €
Elements de transport	1.750 €
Existències comercials	275 €
Hª Pública creditora per conceptes fiscals	375 €
Hª Pública deutora per diversos conceptes	1.010 €
Instal·lacions tècniques	1.500 €
Inversions en Construccions	1.600 €
Maquinària	3.300 €
Mobiliari	250 €
Organismes Seguretat Social Creditors	325 €
Proveïdors	850 €
Proveïdors immobilitzat a llarg termini	1.350 €
Reserves	1.750 €
Resultat de l'exercici	???

Presenteu el balanç de situació ordenat per masses patrimonials i calculeu l'import del resultat de l'exercici.
[1 punt]

Solució:

ACTIU		PATRIMONI NET I PASSIU	
ACTIU NO CORRENT	**8.600 €**	**PATRIMONI NET**	**9.301 €**
Immobilitzat intangible	200 €	Capital / Capital social	5.600 €
Investigació i Desenvolupament	- €	Reserves	1.750 €
Concessions administratives, propietat industrial i drets de traspàs	- €	Resultat de l'exercici	1.951 €
Aplicacions informàtiques	200 €	**PASSIU NO CORRENT**	**2.350 €**
Immobilitzat material	6.800 €	Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	1.350 €
Terrenys i béns naturals	- €	Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	1.000 €
Construccions	- €	**PASSIU CORRENT**	**2.024 €**
Instal·lacions tècniques	1.500 €	Proveïdors	850 €
Maquinaria	3.300 €	Creditors per prestació de serveis	279 €
Utillatge	- €	Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	- €
Elements de transport	1.750 €	Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	- €
Mobiliari	250 €	Deutes a curt termini	195 €
Equips per a processos d'informació	- €	Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	375 €
Altre immobilitzat material	- €	Organismes de la Seguretat Social, creditors	325 €
Inversions immobiliàries	1.600 €		

Inversions en Terrenys i béns naturals	- €
Inversions en Construccions	1.600 €
Inversions financeres a llarg termini	
ACTIU CORRENT	**5.075 €**
Existències	**275 €**
Comercials	275 €
Matèries primeres	- €
Productes en curs	- €
Productes acabats	- €
Realitzable	**1.620 €**
Clients	435 €
Deutors	175 €
Hisenda Pública, deutora per diversos conceptes	1.010 €
Organismes de Seguretat Social, deutora	- €
Disponible	**3.180 €**
Bancs i institucions de crèdit	3.000 €
Caixa	180 €

TOTAL ACTIU	**13.675 €**

TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	**13.675 €**

Càlcul del Resultat de l'exercici = Actiu Total – Passiu Corrent – Passiu no Corrent – Capital – Reserves = 13.675 – 2.024 – 2.350- 5.600- 1.750= 1.951

2.2. Què tenen en comú el capital i les reserves? Què origina aquests dos conceptes?
[0,5 punts]

El capital i les reserves són recursos propis de l'empresa o fonts de finançament propi.

El capital està format per les aportacions dels socis en formar-se la societat o per ampliacions de capital que es puguin produir. Aquestes aportacions poden procedir de persones individuals, d'empreses o de grups d'empreses.

Les reserves provenen dels beneficis no distribuïts per l'empresa, a partir del resultat al qual s'arriba com a conseqüència de la seva activitat empresarial.

2.3. Què és el facturatge? Quin inconvenient principal té?
[0,5 punts]

El facturatge o factoring és la transferència de tots els drets de crèdit sobre clients (factures i lletres) a una empresa denominada factor, la qual proporciona a l'empresa una liquiditat immediata i li evita problemes d'impagats i morosos. És a dir, es transfereix també el risc d'insolvència dels clients i deutors.

El principal inconvenient és el seu elevat cost.

57. PAU 2012 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 1

Exercici 1 (Bloc 1: 2 punts)

L'empresa @TIC, S.A., dedicada a la personalització de material informàtic per a empreses, presenta les següents dades comptables, en euros, al final del 2010:
Bancs: 1.000 €, Caixa: 600 €, Clients 2.000 €, Resultat de l'exercici: 12.320 €, Maquinària: 18.000 €, Inversions financeres a llarg termini: 1.000 €, Deutes a curt termini: 6.000 €, Mobiliari: 780 €, Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini: 22.000 €, Productes acabats: 500 €, Creditors per prestació de serveis: 4.080 €, Aplicacions informàtiques: 7.400 €, Inversions en Construccions: 30.000 €, Reserves: 1.880 €, Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit: 12.000 €, Capital: 9.000 €, Investigació i desenvolupament: 2.000 €, Elements de transport: 5.000 €, Organismes de la Seguretat Social Creditors: 4.000 €, Deutors: 3.000 €.

Com a informació addicional de l'activitat de l'empresa disposem de les següents dades:
Import net de la xifra de negocis: 190.000 €, Variació (disminució) de les existències de productes acabats i en curs: 50 €, Compres anuals: 125.000 €, Variació d'existències comercials i matèries primeres: 0€, Despeses de personal: 35.000 €, Amortització de l'immobilitzat: 12.000 €, Ingressos financers: 150 €, Despeses financeres: 500 € i Impost sobre beneficis: 5.280 €.

a) Confeccioneu el balanç de situació ordenat per masses patrimonials.
[1 punt]

b) Feu el compte de pèrdues i guanys de l'exercici.
[1 punt]

a) Balanç de situació:

ACTIU	
ACTIU NO CORRENT	**64.180,00 €**
Immobilitzat intangible	9.400,00 €
Investigació i Desenvolupament	2.000,00 €
Concessions administratives, propietat industrial i drets de traspàs	
Aplicacions informàtiques	7.400,00 €
Immobilitzat material	23.780,00 €
Terrenys i béns naturals	- €
Construccions	- €
Instal·lacions tècniques	- €
Maquinaria	18.000,00 €
Utillatge	
Elements de transport	5.000,00 €
Mobiliari	780,00 €
Equips per a processos d'informació	
Altre immobilitzat material	- €

PATRIMONI NET I PASSIU	
PATRIMONI NET	**23.200,00 €**
Capital / Capital social	9.000,00 €
Reserves	1.880,00 €
Resultat de l'exercici	12.320,00 €
PASSIU NO CORRENT	**34.000,00 €**
Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	22.000,00 €
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	12.000,00 €
PASSIU CORRENT	**14.080,00 €**
Proveïdors	
Creditors per prestació de serveis	4.080,00 €
Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	- €
Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	- €
Deutes a curt termini	6.000,00 €
Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	- €
Organismes de la Seguretat Social, creditors	4.000,00 €

Inversions immobiliàries	30.000,00 €
Inversions en Terrenys i béns naturals	
Inversions en Construccions	30.000,00 €
Inversions financeres a llarg termini	1.000,00 €
ACTIU CORRENT	**7.100,00 €**
Existències	**500,00 €**
Comercials	- €
Matèries primeres	- €
Productes en curs	- €
Productes acabats	500,00 €
Realitzable	**5.000,00 €**
Clients	2.000,00 €
Deutors	3.000,00 €
Hisenda Pública, deutora per diversos conceptes	- €
Organismes de Seguretat Social, deutora	
Disponible	**1.600,00 €**
Bancs i institucions de crèdit	1.000,00 €
Caixa	600,00 €

TOTAL ACTIU	**71.280,00 €**

TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	**71.280,00 €**

b) Compte de Pèrdues i Guanys:

COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS	
+ Ingressos d'explotació	189.950 €
Import net de la xifra de negocis	190.000 €
Variació de les existències de productes acabats i en curs	- 50 € *
Altres ingressos d'explotació	- €
- Despeses d'explotació	172.000 €
Proveïments (Compres +- Variació d'existències comercials i matèries primeres)	125.000 €
Despeses de personal	35.000 €
Amortització de l'immobilitzat	12.000 €
Altres despeses d'explotació	- €
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ = RESULTAT ABANS D'INTERESSOS I IMPOSTOS (BAII)=	**17.950 €**
+ Ingressos financers	150 €
- Despeses financeres	500 €
RESULTAT FINANCER	- 350 €
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI) =	**17.600 €**
- Impost sobre beneficis	5.280 €
RESULTAT NET (BN) =	**12.320 €**

58. PAU 2012 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 1

Exercici 1 (Bloc 1: 2 punts)
L'empresa 100SASTRE, dedicada a la fabricació i venda de roba per a nadons, presenta, a data 31 de desembre de 2011, el balanç de situació següent (valors numèrics en euros):

ACTIU			PASSIU I PATRIMONI NET	
15.000	Terrenys i béns naturals		Capital social	43.000
50.000	Construccions		Reserves	18.000
20.000	Maquinària		Resultat de l'exercici (benefici)	8.000
10.000	Matèries primeres		Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	35.000
16.000	Productes en curs		Proveïdors	15.000
9.000	Productes acabats		Creditors per prestació de serveis	5.000
3.000	Clients		Deutes a curt termini	6.000
2.000	Bancs i institucions de crèdit			
5.000	Caixa			
130.000	**Total actiu**		**Total passiu i patrimoni net**	130.000

a) Calculeu el fons de maniobra de l'empresa 100SASTRE. Què significa aquest resultat?
[0,4 punts]

b) Calculeu i interpreteu la ràtio de tresoreria de l'empresa.
[0,4 punts]

c) Calculeu i interpreteu la ràtio de solvència o garantia.
[0,4 punts]

d) Calculeu i interpreteu la ràtio d'estructura del deute.
[0,4 punts]

e) Calculeu i interpreteu la ràtio de disponibilitat.
[0,4 punts]

Solució:
a) Calculeu el fons de maniobra de l'empresa 100SASTRE. Què significa aquest resultat?

FM = fons de maniobra = actiu corrent – passiu corrent = [matèries primeres + productes en curs + productes acabats + clients + bancs i institucions de crèdit + caixa]

– [proveïdors + creditors per prestació de serveis + deutes a curt termini] = 45.000 – 26.000 = 19.000 €

FM = fons de maniobra = patrimoni net + passiu no corrent – actiu no corrent = [capital social + reserves + beneficis + deutes a llarg termini amb entitats de crèdit] – [terrenys i béns naturals + construccions + maquinària] = 104.000 – 85.000 = 19.000 €

El fons de maniobra és la part de l'actiu corrent finançat pels capitals (recursos) permanents. Es tracta d'un marge de seguretat que permet evitar problemes a l'hora de fer front als pagaments a curt termini.

b) Calculeu i interpreteu la ràtio de tresoreria de l'empresa.

Ràtio financera de tresoreria = (Realitzable + Disponible) / Passiu corrent = [Clients + Bancs i institucions de crèdit + caixa] / [proveïdors + creditors per prestació de serveis + deutes a curt termini] = 10 / 26 = 0,385

Aquesta ràtio indica la capacitat de l'empresa per liquidar els seus deutes a curt termini sense córrer el risc de suspensió de pagaments. Per evitar problemes de liquiditat, la ràtio hauria de ser propera 1. Si és inferior hi ha un risc de suspensió de pagaments, i si és molt superior a 1 indica que hi ha un excés de liquiditat.

c) Calcula i interpreta la ràtio de solvència o garantia.

Ràtio de solvència o garantia = Actiu / (passiu no corrent + passiu corrent) = 130 / (35+26) = 2,131

Aquesta ràtio mesura la capacitat real de l'empresa per fer front als seus deutes. Per sota d'1, hi ha un risc manifest de fallida de l'empresa. En aquest cas, l'empresa no presentarà problemes per tornar els seus deutes. L'actiu és més del doble que el passiu.

d) Calcula i interpreta la ràtio d'estructura del deute.

Ràtio d'estructura del deute o qualitat del deute = Passiu corrent / [passiu no corrent + passiu corrent] = 26 / 61 = 0,426

Indica la proporció del total de deutes de l'empresa que són exigibles a curt termini. A una ràtio més baixa, de més qualitat és l'endeutament. No hi ha uns valors de referència però podem dir que, quant més baix sigui el valor en millor situació es trobarà l'empresa.

e) Calcula i interpreta la ràtio de disponibilitat.

Ràtio de disponibilitat = disponible / passiu corrent = 7 / 26 = 0,269

Considera l'actiu amb major liquiditat que s'utilitza per retornar els deutes a curt termini. És molt difícil concretar un valor ideal atès que el disponible de l'empresa varia durant tot l'any. El valor aproximat és 0,3 – 0,4. Si el resultat està per sota de 0,3 l'empresa pot tenir dificultats per satisfer els seus deutes de forma immediata.

59. PAU 2012 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 2

Exercici 2 (Bloc 1: 1 punt; Bloc 2: 1 punt)

2.1. Una empresa presenta les dades comptables següents a finals del 2011:

Organismes de la Seguretat Social creditors	200 €
Aplicacions informàtiques	500 €
Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	500 €
Maquinària	450 €
Matèries primeres	280 €
Productes en curs	200 €
Investigació i desenvolupament	1.000 €
Hisenda pública, deutora per diversos conceptes	30 €
Organismes de Seguretat Social deutors	50 €
Bancs i institucions de crèdit	150 €
Inversions financeres a llarg termini	500 €
Caixa	70 €
Construccions	750 €
Capital social	2.550 €
Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	1.000 €
Mobiliari	200 €
Producte acabats	300 €
Hisenda pública, creditora per conceptes fiscal	300 €
Terrenys i béns naturals	2.000 €
Reserves	1.500 €
Clients	100 €

a) Confeccioneu el balanç de situació ordenat per masses patrimonials i determineu el resultat de l'empresa.
[1 punt]

Solució:

BALANÇ DE SITUACIÓ:

ACTIU		PATRIMONI NET I PASSIU	
ACTIU NO CORRENT	**5.400 €**	**PATRIMONI NET**	**4.580 €**
Immobilitzat intangible	1.500 €	Capital / Capital social	2.550 €
Investigació i Desenvolupament	1.000 €	Reserves	1.500 €
Concessions administratives, propietat industrial i drets de traspàs	- €	Resultat de l'exercici	530 €
Aplicacions informàtiques	500 €	**PASSIU NO CORRENT**	**1.000 €**
Immobilitzat material	3.400 €	Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	1.000 €
		Deutes a llarg termini amb entitats de	
Terrenys i béns naturals	2.000 €	crèdit	
Construccions	750 €	**PASSIU CORRENT**	**1.000 €**
Instal·lacions tècniques		Proveïdors	
Maquinaria	450 €	Creditors per prestació de serveis	
Utillatge	- €	Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	500 €
		Deutes a curt termini amb entitats de	
Elements de transport	- €	crèdit	

Mobiliari	200 €
Equips per a processos d'informació	- €
Altre immobilitzat material	- €
Inversions immobiliàries	**- €**
Inversions en Terrenys i béns naturals	- €
Inversions en Construccions	- €
Inversions financeres a llarg termini	500 €
ACTIU CORRENT	**1.180 €**
Existències	**780 €**
Comercials	- €
Matèries primeres	280 €
Productes en curs	200 €
Productes acabats	300 €
Realitzable	**180 €**
Clients	100 €
Deutors	- €
Hisenda Pública, deutora per diversos conceptes	30 €
Organismes de Seguretat Social, deutora	50 €
Disponible	**220 €**
Bancs i institucions de crèdit	150 €
Caixa	70 €

TOTAL ACTIU	**6.580 €**

Deutes a curt termini	
Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	300 €
Organismes de la Seguretat Social, creditors	200 €

TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	**6.580 €**

Resultat de l'exercici: 530 € (per a que Total Actiu = Patrimoni Net + Passiu)

2.2. Definiu:

A) Inversió a llarg termini
[0,2 punts]

B) Inversió financera
[0,2 punts]

C) Inversió de reposició
[0,2 punts]

D) Inversió estratègica
[0,2 punts]

E) Inversió expansiva
[0,2 punts]

Solució:
a) Inversió a llarg termini: aquelles que tenen lloc durant un període de temps superior a un exercici econòmic, normalment un any.

B) Inversió financera: adquisició d'un actiu financer (obligacions, accions, dipòsits bancaris).

C) Inversió de reposició: inversió que té l'objectiu de renovar un actiu vell per un de nou, sense que això modifiqui la capacitat productiva de l'empresa.

D) Inversió estratègica: inversions de modernització que tenen com a objectiu l'increment de la competitivitat de l'empresa (I+D+i, polítiques laborals, noves tecnologies, etc.)

E) Inversió expansiva: inversió que té per finalitat augmentar la capacitat productiva de l'empresa per a atendre una demanda creixent.

60. PAU 2011 · Setembre · Sèrie 2 · Exercici 3 (Opció A)

Exercici 3 (Bloc 1: 3 punts)
El gerent de l'empresa NÚMEROS I MÉS NÚMEROS ens ha presentat la llista següent de dades comptables i saldos amb data 31 de desembre de 2010

CONCEPTE	IMPORT (€)
Bancs i institucions de crèdit	45.000
Capital social	100.000
Concessions administratives	2.500
Creditors per prestacions de serveis	15.000
Deutors	35.000
Equips per a processos d'informació	15.000
Organismes de la Seguretat Social deutors	15.000
Productes acabats	7.500
Proveïdors	10.000
Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	5.000
Resultat de l'exercici	?
Terrenys i béns naturals (destinats a la venda)	25.000
Utillatge	5.000

a) Elaboreu el balanç de situació ordenat per masses patrimonials i calculeu el resultat de l'exercici.
[2 punts]

ACTIU	
ACTIU NO CORRENT	**47.500,00 €**
Immobilitzat intangible	2.500,00 €
Investigació i Desenvolupament	- €
Concessions administratives	2.500,00 €
Aplicacions informàtiques	- €
Immobilitzat material	20.000,00 €
Terrenys i béns naturals	- €
Construccions	- €
Instal·lacions tècniques	- €
Maquinaria	- €
Utillatge	5.000,00 €
Mobiliari	- €
Equips per a processos d'informació	15.000,00 €
Altre immobilitzat material	- €
Inversions immobiliàries	25.000,00 €
Terrenys i béns naturals	25.000,00 €
Construccions	- €

PATRIMONI NET I PASSIU	
PATRIMONI NET	**120.000,00 €**
Capital / Capital social	100.000,00 €
Reserves	- €
Resultat de l'exercici	20.000,00 €
PASSIU NO CORRENT	**5.000,00 €**
Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	5.000,00 €
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	- €
PASSIU CORRENT	**25.000,00 €**
Proveïdors	10.000,00 €
Creditors per prestació de serveis	15.000,00 €
Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	- €
Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	- €
Deutes a curt termini	- €
Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	- €
Organismes de la Seguretat Social, creditors	- €

TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	**150.000,00 €**

Inversions financeres a llarg termini	- €
ACTIU CORRENT	**102.500,00 €**
Existències	**7.500,00 €**
Comercials	- €
Matèries primeres	- €
Productes en curs	- €
Productes acabats	7.500,00 €
Realitzable	**50.000,00 €**
Clients	- €
Deutors	35.000,00 €
Hisenda Pública, deutora per diversos conceptes	- €
Organismes de Seguretat Social, deutora	15.000,00 €
Disponible	**45.000,00 €**
Bancs i institucions de crèdit	45.000,00 €
Caixa	- €

TOTAL ACTIU	**150.000,00 €**

Per a que quadri el balanç de la companyia, el **Resultat de l'exercici** ha de ser de **20.000 €.**

b) Calculeu i interpreteu el fons de maniobra de l'empresa.
[0,5 punts]

Càlcul:
FM = Actiu corrent – Passiu corrent = 102.500 – 25.000 = 77.500
FM = Passiu no corrent + Patrimoni net – Actiu no corrent = 5.000 + 120.000 – 47.500 = 77.500

Interpretació:
El fons de maniobra ens dóna informació sobre el grau d'adequació de l'estructura financera i de les inversions fetes per l'empresa.

En aquest cas, on el FM>0, ens diu que l'actiu fix està finançat íntegrament amb recursos permanents i que l'actiu circulant té capacitat per a fer front als requeriments del passiu circulant. L'empresa gaudeix d'una situació financera equilibrada.

c) Determineu la ràtio de tresoreria i la rendibilitat financera de l'empresa.
[0,5 punts]

Ràtio de tresoreria (acid test) = (Realitzable + Disponible) / Passiu corrent = (50.000 + 45.000) / 25.000 = **3,8**

Ràtio de rendibilitat financera = Benefici net / Patrimoni net = 20.000 / 120.000 = **0,1667**

61. PAU 2011 · Setembre · Sèrie 2 · Exercici 3 (Opció B)

Exercici 3 (Bloc 1: 3 pur
El gerent de l'empresa
següent de dades compta

C
Altres ingressos d'explot
Amortització de l'immobi
Compres
Despeses de personal
Despeses financeres
Import net de la xifra de
Impost sobre beneficis
Ingressos financers
Variació de les existènci
Variació de matèries prir

Tenint en compte que l'a
€, responeu a les qüestio

NOTA: Malgrat que l'act
patrimoni net, els resultat

a) Presenteu el compte d
[1,5 punts]

Solució:

PÈR

Ingressos d'explotació

a. Import net de la xifr
b. Variació de les exis
curs
c. Altres ingressos d'e

Despeses d'explotació

a. Proveïments (Comp
comercials i matèries pri
b. Despeses de perso
c. Amortització de l'im

RESULTAT D'EXPLOT

= RESULTAT ABANS D

Ingressos financers

Despeses financeres

RESULTAT FINANCER

= RESULTAT ABANS D

Impost sobre beneficis

= RESULTAT NET (BN)

b) Calculeu i interpreteu l
[0,75 punts]

RENDIBILITAT ECONÒM
142.500 / 570.000 = 0,25

Interpretació
La rendibilitat econòmica
valor independentment
empresarial. Per tant, aq
valor del 25%.

c) Calculeu i interpreteu l
[0,75 punts]

RENDIBILITAT FINANCE
=> 20%

Interpretació
És la relació entre el ben
la rendibilitat que pode
econòmic, és del 20%.

62. PAU 2011 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 3 (Opció A)

Exercici 3 (Bloc 1: 2 pu
ILERDA BICIS, S.L. és
La descripció sintètica
següent:

- Terrenys i béns natu
- Capital Social: 36.00
- Bancs: 1.800 €
- Bicicletes destinades
- Proveïdors: 30.000 €
- Hisenda Pública crec
- Mobiliari: 12.000 €
- Caixa: 5.000 €
- Deutes a llarg termin
- Resultat de l'exercici

a) Presenteu el balanç d
[1 punt]

b) Si fóssiu el director o directora d'una entitat financera i ILERDA BICIS,S.L. us sol·licités la quantitat de 18.000 euros, li donaríeu un préstec a sis mesos tenint en compte les garanties que ofereix l'empresa? Per què?
[0,5 punts]

c) Quin tipus d'anàlisi heu realitzat en els apartats anteriors? Justifiqueu la resposta.
[0,5 punts]

a) Balanç de situació (primer trimestre):

ACTIU	
ACTIU NO CORRENT	**30.000,00 €**
Immobilitzat intangible	- €
Investigació i Desenvolupament	- €
Concessions administratives, propietat industrial i drets de traspàs	- €
Aplicacions informàtiques	- €
Immobilitzat material	30.000,00 €
Terrenys i béns naturals	18.000,00 €
Construccions	- €
Instal·lacions tècniques	- €
Maquinaria	- €
Utillatge	- €
Mobiliari	12.000,00 €
Equips per a processos d'informació	- €
Altre immobilitzat material	- €
Inversions immobiliàries	- €
Terrenys i béns naturals	- €
Construccions	- €
Inversions financeres a llarg termini	- €
ACTIU CORRENT	**66.800,00 €**
Existències	**60.000,00 €**
Comercials	60.000,00 €
Matèries primeres	- €
Productes en curs	- €
Productes acabats	- €
Realitzable	**- €**
Clients	- €
Deutors	- €
Hisenda Pública, deutora per diversos conceptes	- €
Organismes de Seguretat Social, deutora	- €
Disponible	**6.800,00 €**
Bancs i institucions de crèdit	1.800,00 €
Caixa	5.000,00 €

TOTAL ACTIU	96.800,00 €

PATRIMONI NET I PASSIU	
PATRIMONI NET	**36.800,00 €**
Capital / Capital social	36.000,00 €
Reserves	- €
Resultat de l'exercici	800,00 €
PASSIU NO CORRENT	**24.000,00 €**
Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	- €
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	24.000,00 €
PASSIU CORRENT	**36.000,00 €**
Proveïdors	30.000,00 €
Creditors per prestació de serveis	- €
Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	- €
Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	- €
Deutes a curt termini	- €
Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	6.000,00 €
Organismes de la Seguretat Social, creditors	- €

TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	96.800,00 €

b) Per analitzar la conv
càlcul del Fons de Manic

FM= Actiu Corrent - Pas
o també:
FM = Passiu no corrent -
30.800 €
El Fons de maniobra é
estable a curt termini.
concediríem el préstec
amb les existències i el

També es podria calcula
Actiu Corrent / Passiu C
Segons aquesta relació,
és proper a 2, (entre 1,5
concediríem el préstec a

c) En l'apartat a) hem fe
Patrimoni Net + Passiu.

En l'apartat b) hem fet u
termes de liquiditat i solv

63. PAU 2011 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 3 (Opció B)

Exercici 3 (Bloc 1: 2 pu

3.1. Calculeu el períod
considerem que el perío
fabricació és de deu die
mitjà de cobrament és
dies.
[1 punt]

Període mitjà d'aprovisic
Període mitjà de fabrica
Període mitjà de venda:
Període mitjà de cobram
Període mitjà de pagam

El període mitjà de madu
o emmagatzematge de
clients (PMc) un cop he

mercaderies (subperío
subperíodes:

PME = PMa + PMf + PM

El període mitjà de mad
econòmic menys el (PM

PMF = PME - PMp = 57

3.2. Expliqueu com es
significa. Calculeu el Fo
financera següent (quan

ACTIU	
Actiu no corrent	
Actiu corrent	
TOTAL ACTIU	

[1 punt]

Podem calcular el fons c
Fons de Maniobra = Acti
Fons de Maniobra = (Pa

El fons de Maniobra e
finançada pels recursos
Els recursos permanents
El fons de maniobra h
l'empresa presenta dificu

Per als valors de l'exerci
Fons de Maniobra = Acti
Fons de Maniobra = (Pa
= (23.200 + 34.000) — 6

Aquesta empresa prese
dificultats de liquidesa.

64. PAU 2011 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 4 (Opció A)

Exercici 4 (Bloc 1: 1 pu
Montserrat Tomeu, sòc
algunes dades sobre els
què les quantitats estan

	Ac
2009	241
2010	220

Calculeu la rendibilitat fi
interpreteu-ne el resultat
[1 punt]

La rendibilitat financera
patrimoni net. També s
generat per l'empresa en

El patrimoni net de l'emp
El patrimoni net de l'emp

Rendibilitat financera (2(
Rendibilitat financera (2(

Aquesta ràtio mesura el
cada 100 € de recursos
beneficis l'any 2010. Per
més les seves inversions

65. PAU 2011 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 4 (Opció B)

Exercici 4 (Bloc 1: 1 pu
Digueu si el fons de n
actuacions empresarials

a) Pagar una factura a
b) Vendre per 1.500 € r
c) Renegociar un prést
d) Comprar un vehicle
18 mesos.
[1 punt]

a) Es manté.
b) Disminueix.
c) Augmenta.
d) Es manté.

66. PAU 2011 · Juny · Sèrie 4 · Exercici 4 (Opció A)

Exercici 4 (Bloc 1: 1 p

3.1. El valor dels béns i
passiu és de 572.000 €. A
de 170.000 €. Quina és la
[0,5 punts]

En termes comptables l'e
d'aquesta empresa és me
que ni tan sols liquidant
procediment judicial que c

3.2. Argumenteu quin és l'
tenint en compte que el re
[0,5 punts]

Atès que l'impost sobre b
empresa que ha obtingut
concepte d'impost de bene

67. PAU 2011 · Juny · Sèrie 4 · Exercici 4 (Opció B)

Exercici 4 (Bloc 1: 2 p

L'empresa VICOSA prese
en milers d'euros:

Concepte
Vendes
Benefici abans d'inter
Benefici abans d'impo

Benefici net
Actiu
Patrimoni net
Passiu

a) Calculeu la rendibilitat
[0,5 punts]

b) Calculeu la rendibilitat
[0,5 punts]

c) Definiu l'efecte de pal
positiu o negatiu.
[0,5 punts]

d) Quines fonts de finanç
criteris que conegueu.
[0,5 punts]

a) Any 2009: Rendibilitat
Any 2010: Rendibilitat

Tot i haver augmentat
disminuït un 4,5%. Aix
en major proporció que

b) Any 2009: Rendibilitat
Any 2010: Rendibilitat

La rendibilitat financera
obtenen una mica més
cèntims.

c) L'efecte palanquejame
s'ha fet a l'empresa pe

Per saber si l'efecte p
amb el cost del finança
Rendibilitat econòmica
Cost del finançament =
Com que 0,0916 > 0,0

d) El patrimoni net inclou
Capital: Font de finanç
Reserves: Font de fina

68. PAU 2011 · Juny · Sèrie 4 · Exercici 5 (Opció A)

Exercici 5 (Bloc 1: 2 p
Una empresa presenta les

Caixa: 1.000 €, Deutors: 3
18.000 €, Inversions finan
crèdit: 6.000 €, Utillatge: 7
acabats: 500 €, Creditors
propietat industrial i drets
30.000 €, Reserves: 1.880
9.000 €, Investigació i des
de la Seguretat Social Cre

a) Confeccioneu el balan
[1 punt]

b) Calculeu les ràtios fi
resultats obtinguts.
[1 punt]

a) Balanç de situació:

ACTIU	
ACTIU NO CORRENT	**64.180,00 €**
Immobilitzat intangible	9.400,00 €
Investigació i Desenvolupament	2.000,00 €
Concessions administratives, propietat industrial i drets de traspàs	7.400,00 €
Aplicacions informàtiques	- €
Immobilitzat material	23.780,00 €
Terrenys i béns naturals	- €
Construccions	- €
Instal·lacions tècniques	- €
Maquinària	18.000,00 €
Utillatge	780,00 €
Elements de transport	5.000,00 €
Mobiliari	- €
Equips per a processos d'informació	- €
Altre immobilitzat material	- €
Inversions immobiliàries	30.000,00 €
Terrenys i béns naturals	
Construccions	30.000,00 €
Inversions financeres a llarg termini	1.000,00 €
ACTIU CORRENT	**7.100,00 €**
Existències	**500,00 €**
Comercials	- €
Matèries primeres	- €
Productes en curs	- €
Productes acabats	500,00 €
Realitzable	**5.000,00 €**
Clients	2.000,00 €
Deutors	3.000,00 €
Hisenda Pública, deutora per diversos conceptes	- €
Organismes de Seguretat Social, deutora	
Disponible	**1.600,00 €**
Bancs i institucions de crèdit	600,00 €
Caixa	1.000,00 €

TOTAL ACTIU	71.280,00 €

PATRIMONI NET I PASSIU	
PATRIMONI NET	**23.200,00 €**
Capital / Capital social	9.000,00 €
Reserves	1.880,00 €
Resultat de l'exercici	12.320,00 €
PASSIU NO CORRENT	**34.000,00 €**
Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	22.000,00 €
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	12.000,00 €
PASSIU CORRENT	**14.080,00 €**
Proveïdors	
Creditors per prestació de serveis	4.080,00 €
Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	- €
Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	6.000,00 €
Deutes a curt termini	- €
Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	- €
Organismes de la Seguretat Social, creditors	4.000,00 €

TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	71.280,00 €

b) Ràtios financeres de disponibilitat, tresoreria i solvència:

Disponibilitat = Disponible / Passiu corrent = 1.600 / 14.080 = 0,1136

Tresoreria = (Disponible + Realitzable) / Passiu corrent = (1.600 + 5.000) / 14.080 = 0,46875

Solvència = Actiu / Deutes = Actiu / (Passiu corrent + Passiu no corrent) =

= 71.280 / (14.080 + 34.00

L'empresa te una ràtio de 1
presenta un valor de 0,468

Igualment, la ràtio de tresc
quals financen part de l'ac
procurar transformar part
Això, es podria fer, per ex
l'actiu estès finançat amb r
Pel que fa a la solvència, a

69. PAU 2011 · Juny · Sèrie 4 · Exercici 5 (Opció B)

Exercici 5 (Bloc 1: 1 p
L'empresa Ro&Bo present
relacionats amb les existèr

Com
Compres de primeres mat
Devolucions de compres
Primeres matèries
Productes acabats
Ràpels (descomptes per v

Variació d'existències de p
Variació d'existències de p
Vendes de productes acab

a) Quin era el valor de
començament de l'any
[0.25 punts]

b) A quant puja l'import n
[0.25 punts]

c) Quin és el valor de la c
[0.25 punts]

d) L'empresa Ro&Bo pag
pràctica? Justifiqueu la
[0.25 punts]

a) Matèries primeres inici
Productes acabats inic

b) Import net de la xifra d

c) Proveïments = 20.000

d) Quan l'empresa no p
proveïdors anomenat
existències que no ha

70. PAU 2010 · Setembre · Sèrie 2 · Exercici 1

Exercici 1 (Bloc 1: 3 punt
El gerent de l'empresa PLOL
alfabèticament- de comptes c
estan expressades en €):

Aplicacions in
Bancs i institu
Caixa
Capital
Clients
Creditors per
Deutes a llarg
Deutors
Hisenda Públi
Instal·lacions
Matèries prim
Proveïdors
Reserves

El gerent ens demana:

a) Presenteu el balanç de sit
[1,5 punts]

Solució:

BALANÇ DE SITUACIÓ

ACTIU	
ACTIU NO CORRENT	**4.500,00 €**
Immobilitzat intangible	1.500,00 €
Desenvolupament	- €
Concessions administratives, propietat industrial i drets de traspàs	- €
Fons de comerç	- €
Aplicacions informàtiques	1.500,00 €
Immobilitzat material	3.000,00 €
Terrenys i construccions	- €
Instal·lacions tècniques, i altre immobilitzat material	3.000,00 €
Inversions immobiliàries	- €
Terrenys	- €
Construccions	- €
Inversions financeres a llarg termini	- €
ACTIU CORRENT	**17.500,00 €**
Existències	**500,00 €**
Comercials	- €
Matèries primeres	500,00 €
Productes en curs	- €
Productes acabats	- €
Realitzable	**12.000,00 €**
Clients	8.000,00 €
Deutors	4.000,00 €
Hisenda Pública, deutora per diversos conceptes	- €
Organismes de Seguretat Social, deutora	- €
Disponible	**5.000,00 €**
Bancs i institucions de crèdit	4.000,00 €
Caixa	1.000,00 €
TOTAL ACTIU	**22.000,00 €**

PATRIMONI NET I PASSIU	
PATRIMONI NET	**14.000,00 €**
Capital / Capital social	6.000,00 €
Reserves	1.000,00 €
Resultat de l'exercici	**7.000,00 €**
PASSIU NO CORRENT	**3.000,00 €**
Proveïdors d'immobilitzat a llarg termini	- €
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	- €
Deutes a llarg termini	3.000,00 €
PASSIU CORRENT	**5.000,00 €**
Proveïdors	1.500,00 €
Creditors per prestació de serveis	1.300,00 €
Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	- €
Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	- €
Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	2.200,00 €
Organismes de la Seguretat Social, creditors	- €
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	**22.000,00 €**

Per a que ACTIU = PATRIMONI NET I PASSIU, cal que el Resultat de l'exercici sigui de 7.000 €.

b) Calculeu i interpreteu el fons de maniobra de l'empresa.
[1 punt]

Càlcul:
FM = Actiu corrent – Passiu corrent = 17.500 – 5.000 = 12.500
FM = Passiu no corrent + Patrimoni net – Actiu no corrent = 3.000 + 14.000 – 4.500 = 12.500
Interpretació:
El fons de maniobra ens dóna informació sobre el grau d'adequació de l'estructura financera i de les inversions fetes per l'empresa.

En aquest cas, on el FM>0,
permanents i que l'actiu circul
l'empresa gaudeix d'una situa

c) Calculeu la ràtio de dispor
[0,5 punts]

Ràtio de disponibilitat = Disp
Ràtio de rendibilitat financer

d) PLOU SOBRE MULLAT,
la seva dimensió. En rela
creixement extern per a u
[1 punt]

Avantatges:
- ✓ Un important estalvi d del mateix moment en
- ✓ Pot ser la única man mercat geogràfic en el
- ✓ Aquesta via és més f es troben sobredimen més sobredimensió a

Inconvenients:
- ✓ Generalment, és més comprar una empresa
- ✓ Presenten molt sovin quals poden ser molt la reestructuració de l d'activitats, de l'elimin etc.

71. PAU 2010 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 1

Exercici 1 (Bloc 1: 3 punt
Una empresa presenta les

Bancs i institucions de crè
de l'exercici 11.200, Instal
1.000, Deutes a curt termi
llarg termini amb entitats
prestació de serveis 4.08
Reserves 7.000, Capital 9
traspàs 2.000, Deutors 3.

*Les construccions s'usen

Amb les dades de l'enunci

a) Confeccioneu el balan
[1,5 punts]

Solució:

ACTIU
ACTIU NO CORRENT
Immobilitzat intangible
Desenvolupament
Concessions administratives, propietat industrial i drets de traspàs
Fons de comerç
Aplicacions informàtiques
Immobilitzat material
Terrenys i construccions
Instal·lacions tècniques, i altre immobilitzat material
Inversions immobiliàries
Terrenys
Construccions
Inversions financeres a llarg termini
ACTIU CORRENT
Existències
Comercials
Matèries primeres
Productes en curs
Productes acabats
Realitzable
Clients
Deutors
Hisenda Pública, deutora per diversos conceptes
Organismes de Seguretat Social, deutora
Disponible
Bancs i institucions de crèdit
Caixa

TOTAL ACTIU

b) Realitzeu l'anàlisi fina
ràtios financeres i com
[1,5 punts]

Càlculs:
Per realitzar l'anàlisi finan

Ràtio financera	**Fórmula**
Rati de disponibilitat	= Disponible
Tresoreria (àcid test)	= (Realitzab Corrent
Liquiditat	= Actiu Corr
Solvència (o garantia)	= Actiu / De Corrent + P
Endeutament	= Deutes / T Deutes = P Corrent
Estructura del deute	= Passiu Cc Passiu Corr

Interpretació:
De l'anàlisi de la situació
que la ràtio hauria de s
comportar problemes de li

Igualment, la ràtio de tres
inferior existeix el risc d
termini, l'empresa no pot p

Per tant, el problema prin
els quals financen part d
financera a curt termini h
altre deute a llarg term
aportacions a capital) de
recursos permanents.

La ràtio de solvència indi
que l'endeutament total és

c) L'empresa decideix a
euros. Per pagar-la uti
pensa recórrer al finar
la vista de la situaci
podrien utilitzar (come
[1 punt]

Càlcul de l'import del de
Si l'empresa té un dispor
pagament de la màquina.
caldrà finançar un import d

Tipus d'instruments fina
Donat que són inversions
presenta l'empresa actual
llarg termini.

Dues opcions d'endeutar
llarg termini i les operacion

En el cas del **préstec a**
institució de crèdit (bancs,
l'adquisició de la màquir
corresponents segons les

El **lísing o arrendament**
l'empresa pot incorporar al
Més concretament, consis
l'empresa aniria pagant ur
coincideix normalment am
quals estarien incloses l'a
període d'arrendament es
preu fixat en el contracte.

72. PAU 2010 · Juny · Sèrie 4 · Exercici 3 (Opció A)

Exercici 3 (Bloc 1: 3 punt
L'empresa BLOC, S.A. pre
monetàries expressades e

COMPTE
Altres ingressos d'explotació
Resultat de l'exercici
Equips per a processos d'inf
Hisenda pública, creditora p
Caixa
Proveïments
Import net xifra de negocis
Mobiliari
Bancs i institucions de crèdit
Terrenys i béns naturals (no
Reserves
Proveïdors
Deutes a llarg termini amb e
Clients
Organismes de la Seguretat
Comercials
Altres despeses d'explotació
Capital social
Amortització de l'immobilitza
Aplicacions informàtiques
Despeses de personal

Es demana:
a) Confeccioneu el Balanç
[1,5 punts]

Balanç de situació:

ACTIU
ACTIU NO CORRENT
Immobilitzat intangible
Investigació i Desenvolupam
Concessions administratives
propietat industrial i drets de
traspàs
Aplicacions informàtiques
Immobilitzat material
Terrenys i béns naturals
Construccions
Instal·lacions tècniques
Maquinaria
Utillatge
Mobiliari
Equips per a processos d'informació
Altre immobilitzat material
Inversions immobiliàries
Terrenys i béns naturals
Construccions
Inversions financeres a lla
termini
ACTIU CORRENT
Existències
Comercials
Matèries primeres
Productes en curs
Productes acabats
Realitzable
Clients
Deutors
Hisenda Pública, deutora pe
diversos conceptes
Organismes de Seguretat So
deutora
Disponible
Bancs i institucions de crèdit
Caixa
TOTAL ACTIU

b) Calculeu el resultat d'ex
[0,5 punts]

Càlcul Resultat explotació:

+ Ingressos d'explotació
Import net de la xifra de ne
Variació de les existències
Altres ingressos d'explotac
- Despeses d'explotació
Proveïments (Compres +-
Despeses de personal
Amortització de l'immobilit
Altres despeses d'explotac
RESULTAT D'EXPLOTACIO IMPOSTOS (BAII)=

c) Valoreu la solvència de
[0,5 punts]

La valoració de la solvènci
Ràtio de solvència = Actiu

L'empresa no és troba en
ideals estan entre 1.7 i 2. L

d) Calculeu la ràtio de renc
[0,5 punts]

Ràtio de rendibilitat econòr

Aquesta ràtio calcula la r
abans d'interessos i impos

73. PAU 2010 · Juny · Sèrie 4 · Exercici 3 (Opció B)

Exercici 3 (Bloc 1: 3 punt
L'empresa MICRO, S.A.
(unitats monetàries expres

Utillatge
Proveïments
Proveïdors
Productes acab
Organismes de
Maquinaria
Ingressos finan
Impost sobre be
Import net xifra
Hisenda Pública
Despeses finan
Despeses de pe
Clients
Capital social
Caixa
Bancs i instituci
Amortització de
Altres despeses
Terrenys i béns productiva)
Resultat de l'ex
Proveïdors d'im

Es demana:
a) Presenteu el balanç de
[1,5 punts]

Balanç de situació:

ACTIU
ACTIU NO CORRENT
Immobilitzat intangible
Investigació i Desenvolupam
Concessions administratives
propietat industrial i drets de
Aplicacions informàtiques
Immobilitzat material
Terrenys i béns naturals
Construccions
Instal·lacions tècniques
Maquinaria
Utillatge
Mobiliari
Equips per a processos d'inf
Altre immobilitzat material
Inversions immobiliàries
Terrenys i béns naturals
Construccions
Inversions financeres a lla
termini
ACTIU CORRENT
Existències
Comercials
Matèries primeres
Productes en curs
Productes acabats
Realitzable
Clients
Deutors
Hisenda Pública, deutora pe
diversos conceptes
Organismes de Seguretat So
deutora
Disponible
Bancs i institucions de crèdit
Caixa

TOTAL ACTIU

b) Presenteu el compte de
[1 punt]

Compte de pèrdues i guan

+ Ingressos d'explotació
Import net de la xifra de ne
Variació de les existències
Altres ingressos d'explotac
- Despeses d'explotació
Proveïments (Compres +-
Despeses de personal
Amortització de l'immobilit
Altres despeses d'explotac
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ (BAII)=
+ Ingressos financers
- Despeses financeres
RESULTAT FINANCER
RESULTAT ABANS D'IMPO
- Impost sobre beneficis
RESULTAT NET (BN) =

c) Calculeu la ràtio de disp
[0,5 punts]

Rati de disponibilitat = Disp

El valor és petit. L'empres
recomana cobrar més al c

74. PAU 2010 · Juny · Sèrie 5 · Exercici 3 (Opció A)

Exercici 3 (Bloc 1: 2 punt
3.1. L'empresa SOL SOLE
referides als anys 2009 i 2

	Con
Actiu total	
Benefici abans d'inte	
Benefici net	
Import net de la xifra	
Patrimoni net	

Es demana:

a) Calculeu la rendibilitat e
si l'evolució ha estat positi
[0,5 punts]

Càlcul
Rendibilitat econòmica = B
Rendibilitat econòmica 201
Rendibilitat econòmica 200

Significat
La rendibilitat econòmica r
independentment del seu f

Evolució
En aquesta empresa l'ev
afirmar que s'ha empitjor
generar valor independent

b) Calculeu la rendibilitat
estat positiva o negativa.
[0,5 punts]

Càlcul
Rendibilitat financera = Be
Rendibilitat financera 2010
Rendibilitat financera 2009

Evolució
En aquesta empresa l'evol
anys obté un rendiment po
100%, per tant, s'obtenia
2010 ha davallat notablem

c) Calculeu la rendibilitat
ha estat positiva o negativa
[0,5 punts]

Càlcul
Rendibilitat de les vendes
de vendes
Rendibilitat de les vendes
Rendibilitat de les vendes

Evolució
En aquesta empresa l'evo
un rendiment positiu, tot i
del 2,67%.
3.2. El balanç de situaci
Digues quines masses p
fonts de finançament.
[0,5 punts]

L'actiu del balanç represe
inversions a llarg termini i

En canvi, les fonts de fi
patrimoni net i el passiu
corrent fonts de finançame

75. PAU 2010 · Juny · Sèrie 5 · Exercici 3 (Opció B)

Exercici 3 (Bloc 1: 2 punt
3.1. L'empresa PLATER,
exercicis comptables 2009

ACTIU	2
ACTIU NO CORRENT	**22**
Immobilitzat intangible	16
Immobilitzat material	6.
ACTIU CORRENT	**17**
Existències	6.
Realitzable	9
Disponible	11
TOTAL	**40**

Es demana:
a) Interpreteu l'evolució
maniobra per als anys 20
de l'empresa, si s'escau.
[0,5 punts]

Càlcul:
Fons maniobra (2009) = A
Fons de maniobra (2010) =

Interpretació:
L'exercici 2009 l'empresa
seus deutes a curt termini.
L'exercici 2010 el té neg
pagaments, té dificultats p

Solucions als problemes
Vendre més al comptat,
proveïdors, demanar un pr

b) Interpreteu l'estructura
situacions difícils de l'empr
[0,5 punts]

Càlcul:
Ràtio estructura del deute=

Interpretació:
La qualitat del deutes és
deutes a llarg termini.

Solucions:
Passar deutes de curt a
préstec a llarg termini

3.2. Quan es produeix una
[1 punt]

La **suspensió de pagam**
una situació de desequilib
finança el fons de maniobr
Una empresa en suspensi
té el perill de no poder afr

La **fallida** és un dese
descapitalitzada. Una part
rendiment (com és el cas
ja que les mesures per re
que es compensin les pèr
A més, caldria renegociar

76. PAU 2009 · Setembre · Sèrie 1 · Exercici 1

Exercici 1

En Pere i en Pau són c
informació relativa a la comptabilita

Concepte	
Aplicacions informàtiques	
Bancs	
Capital social	
Clients	
Aprovisionaments	5
Creditors per prestació de serveis	
Despeses de personal	6
Altres despeses d'explotació	1(
Despeses financeres	
Deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	1

a) Distingiu els comptes de gestió
resultat financer, del resultat aban
aquests resultats.
[1 punt]

Solució suggerida:

Ingressos d'explotació
Import net de la xifra de negocis
Augment de les existències de produc
Altres ingressos d'explotació

Despeses d'explotació
Aprovisionaments
Despeses de personal
Reducció d'existències de productes a
Amortització de l'immobilitzat
Altres despeses d'explotació

RESULTAT D'EXPLOTACIÓ

= BENEFICI ABANS D'INTERES

Ingressos financers
Despeses financeres
RESULTAT FINANCER

BENEFICI ABANS D'IMPOSTOS

PUNTUACIÓ: 0,20 punts per ca
Puntuació Total: 1 punt (4 x 0,25).

b) Quina quantitat del benefici obti
[1 punt]

Com s'ha calculat a l'apartat anteri

Per tant, no es destinarà cap impo
de 18.000 euros.

PUNTUACIÓ: càlcul del resultat 0,

c) Classifiqueu els comptes de
corresponents.
[1 punt]

ACTIU
ACTIU NO CORRENT
Immobilitzat intangible
Desenvolupament
Patents, llicències, marques i similars
Fons de comerç
Aplicacions informàtiques
Immobilitzat material
Terrenys i construccions
Instal·lacions tècniques, i altre immobilitzat material
Inversions immobiliàries
Terrenys
Construccions
Inversions financeres a llarg termini
ACTIU CORRENT
Existències
Comercials
Matèries primeres
Productes en curs
Productes acabats
Realitzable
Clients
Deutors
Hisenda Pública, deutora per diversos conceptes
Organismes de Seguretat Social, deutora
Disponible
Bancs i institucions de crèdit
Caixa
TOTAL ACTIU

PUNTUACIÓ: ordenació correcta
Puntuació Total: 1 punt.

ơ) Quan van fundar l'empresa, amb
valorat en 2.000 €, i en Pau, 2.000
jurídica de l'empresa?
[1 punt]

El capital d'una Societat Limitada (
d'estar dividit en participacions, i
constitució de l'empresa, és a dir,
capital pot ser en metàl·lic, béns o

En aquest cas en Pere i en Pau
euros. En Pere va fer l'aportació
aportació en béns del disponible (d
tenint en compte la forma jurídica d

PUNTUACIÓ: identificar el requisit

77. PAU 2009 · Setembre · Sèrie 1 · Exercici 2 (Opció A)

OPCIÓ A

Exercici 2
Com es calcula la ràtio d'endeu
aquesta ràtio aporta a l'empresa.
[1 punt]

La ràtio d'endeutament d'una empr

DEUTES / TOTAL PATRIM

sent les DEUTES = (Passiu

Aquesta ràtio financera ens mesur
ràtio, menys depèn l'empresa de
l'empresa, però en una conjuntu
desaprofitar l'oportunitat d'obtenir a

PUNTUACIÓ: definir la ràtio 0,5 pu

78. PAU 2009 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 1

Exercici 1
L'empresa A i l'empresa B pre

Empresa A
Anys
Benefici abans d'inte
Actiu total
Patrimoni net
Import net de la xifra

Empresa B
Anys
Benefici abans d'inte
Actiu total
Patrimoni net
Import net de la xifra

a) Calculeu la rendibilitat ecor
darrers anys.
[1,5 punts]

Solució:

Ràti de Rendibilitat Econòm	
ANYS	
Empresa A	
Empresa B	

Observem que l'empresa A, c
disminuint progressivament la

En canvi, l'empresa B prese
Aquesta empresa que l'any
l'empresa A, l'any 2008, amb

PUNTUACIÓ: 0,5 punts per e
fer els càlculs correctament i
1,5 punts.

b) Calculeu la rendibilitat de l
tres darrers anys.
[1,5 punts]

Rati de Rendibilitat de les Ve	
ANYS	
Empresa A	2
Empresa B	1

L'empresa A que obtenia una
reduïda aquesta rendibilitat fin

En canvi, l'empresa B millora
2006, menor que el que havi
l'any 2008 en que obté un 2,1

PUNTUACIÓ: 0,5 punts per e
per fer els càlculs correctam
Total: 1,5 punts.

c) Compareu els resultats dels
empreses.
[1 punt]

Segurament que la millora e
vendes es la que fa que la
Igualment, la reducció de les
una reducció de la rendibilitat

NOTA: només cal aquesta lec
Ara bé, l'estudiant pot fer
econòmica i la rendibilitat de l
Rendibilitat Eco
Així també es pot discutir el s
vendes.
PUNTUACIÓ: Cal valorar an
temporal dels indicadors de re

79. PAU 2009 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 2 (Opció B)

OPCIÓ B

Exercici 2

2.1. Definiu el període mitjà de
[1 punt]

El període mitjà de maduració
els diners que ha invertit en el

Està format per cinc subperíod

- Període mitjà d'aprovis
  són al magatzem.
- Període mitjà de fabrica
- Període mitjà de venda
- Període mitjà de cobr
  clients.
- Període mitjà de pag
  proveïdors.

PUNTUACIÓ: 0,5 per definir
Puntuació total: 1 punt.

2.2. El període mitjà de madu
empresa que fabrica mobles d'
[1 punt]

El període mitjà de maduraci
d'alimentació, ja que la fàbri
període mitjà de maduració e
mitjà: d'aprovisionament, fabri

La diferència respecte a un
comercial (compra-venda) no
acostuma a ser zero, ja que les

PUNTUACIÓ: 0,5 punts per l
total: 1 punt.

80. PAU 2009 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 4 (Opció A)

Exercici 4
Expliqueu el concepte del *fons*
seu estudi?
[1,5 punts]

El fons de maniobra (també de
és la part de l'actiu corrent que

Es pot calculat com la diferènci
Fons de Maniobra = Actiu corre
O també pot ser calculat restar
Fons de Maniobra = Passiu no

La importància del seu anàlisi
convé a l'empresa. Tenir un
l'empresa. En general, el fons
en que l'actiu no corrent estig
possibilitat de tenir una suspen

PUNTUACIÓ: 0,5 punts per de
la importància del seu estudi. F

81. PAU 2009 · Juny · Sèrie 4 · Exercici 2 (Opció A)

OPCIÓ A

Exercici 2
Què significa, des del punt de
negatius?
[1 punt]

Treballar amb períodes mitjans
ja que cobrem dels clients aba

PUNTUACIÓ: Puntuació Total:

82. PAU 2009 · Juny · Sèrie 4 · Exercici 3 (Opció A)

Exercici 3
L'empresa BONDIA disposa
funcionament:

Actiu total
Patrimoni net
Import net de la
Benefici net
Benefici abans c

Calculeu la rendibilitat econòr
indicant si per a l'empresa BOI
[1 punt]

Càlcul
Rendibilitat econòmica = Benet
Rendibilitat econòmica 2008 =
Rendibilitat econòmica 2007 =

Significat
La rendibilitat econòmica mes
independentment del seu finan

Evolució
En aquesta empresa l'evolució
que s'ha millorat l'eficiència e
generar valor independentmen

PUNTUACIÓ: 0,25 punts per l
0,25 punts pel significat i 0,25 p

83. PAU 2009 · Juny · Sèrie 4 · Exercici 3 (Opció B)

Exercici 3
L'empresa BONDIA disposa
funcionament:

Actiu total
Patrimoni net
Import net de la
Benefici net
Benefici abans c

Calculeu la rendibilitat financer
indicant si per a l'empresa BO
[1 punt]

Càlcul
Rendibilitat financera = Benefic
Rendibilitat financera 2008 = 6.
Rendibilitat financera 2007 = -2

Significat
És la relació entre el benefic
s'anomena rendibilitat del capit
al capital aportat pels socis.

Evolució
En aquesta empresa l'evolució
d'obtenir un rendiment intern n

PUNTUACIÓ: 0,25 punts per
0,25 punts pel significat i 0,25 p

84. PAU 2008 · Setembre · Sèrie 4 · Exercici 2 (Opció A)

OPCIÓ A

Exercici 2
a) Calcularem el valor del fo
Fons de maniobra = Passiu Fix —
o bé
Fons de maniobra = Actiu circular
Any 2005: FM= 175- 110 = 65
Any 2006: FM= 160- 125 = 35
Any 2007: FM= 150- 125 = 25
(1 punt: 0,5 definició i 0,5 càlcul)

b) El valor del fons de maniobra
salut financera de l'empresa. É
circulant en els tres anys analitzat
En canvi, si mirem els resultats d
d'aquesta empresa veiem que aq
valor de 65, en l'any 2005, dismi
Aquesta forta disminució del fons
la mateixa tendència als propers
maniobra.
(1 punt: 0,5 per la lectura dels valo

85. PAU 2008 · Setembre · Sèrie 4 · Exercici 3 (Opció A)

Exercici 3
a) Ràtio de disponibilitat = Di
(0,5 punts: només cal escriure o e
b) Ràtio de tresoreria= (Disp
(0,5 punts: només cal escriure o e

86. PAU 2008 · Setembre · Sèrie 4 · Exercici 4 (Opció A)

Exercici 4

Dos elements patrimonials corres
Mobiliari. Evidentment, qualsevol
puntuació.
Dos elements patrimonials corre
comerç i propietat industrial
Dos elements corresponents a l'E
Efectes comercials a pagar a llarg
Dos de l'Exigible a curt termini: Pr
(1 punt a distribuir proporcionalme

87. PAU 2008 · Setembre · Sèrie 4 · Exercici 4 (Opció B)

Exercici 4

Exerci

IMMOBILITZAT
ACTIU CIRCULANT
EXISTÈNCIES
REALITZABLE
DISPONIBLE
TOTAL ACTIU

a) Ràtio de Tresoreria= (Disp
Aquesta empresa presenta a
ideals, però que es redueix
problemes per fer els pagame
(1 punt: 0,25 definició ràtio, 0,

b) Ràtio de solvència= Actiu/P
A l'any 1 la ràtio és de 1,90 m
l'empresa de poder pagar e
l'empresa té més actiu que de
(1 punt: 0,25 definició ràtio, 0,

b) Ràtio d'estructura del deu
Ens indica la proporció de de
0,33 i a l'any 2 és de 0,74. É
passat de tenir un 33% de deu
(1 punt: 0,25 definició ràtio, 0,

88. PAU 2008 · Setembre · Sèrie 4 · Exercici 5 (Opció B)

Exercici 5

Ingressos d'Explotació:
Import net de la xifra de n
Augment de les existència

Despeses d'Explotació:
Consum d'explotació
Despeses de personal
Dotacions per a amortitza
(1 punt: a distribuir proporcionalm

89. PAU 2008 · Juny · Sèrie 2 · Exercici 1

Exercici 1 (comú a les dues opci a)

ACTIU	
Immobilitzat Material	
Mobiliari	30.000
Immobilitzat Immaterial	
Propietat industrial	8.000
Immobilitzat Financer	
Imposicions a ll/termini	12.000
Amortització Acumulada de l'Immobilitzat	(21.000)
Realitzable	
Deutors	61.400
Disponible	
Bancs	12.000
Caixa	7.600
TOTAL ACTIU	**110.000**

(1 punt: ordenar balanç actiu-pa Pèrdues i Guanys0,25)

b)

Ràtio de liquiditat = (Existències +

Ràtio de liquiditat = 61.400 + 19.6

Ràtio de disponibilitat = Disponible

Ràtio de disponibilitat = 19.600 / 2

Ràtio de solvència = Actiu / Passiu

Ràtio de solvència = 110.000 / (2
(1 punt: expressió correcta de cad

c) El Fons de maniobra el podem

Fons de maniobra = Actiu Circular
Fons de maniobra = Passiu Fix (F

AC = Existències + Realitzable + D
PC = Exigible a curt = 23.600

PF = No exigible + Exigible a llarg
AF = Immobilitzat = 29.000

FM = 81.000 — 23.600 = 57.400
FM = 86.400 — 29.000 = 57.400
(1 punt: un sol càlcul és correcte p

d) Pel que fa a l'anàlisi econòmi
7.500€.

Per analitzar la situació financer
anterioritat o bé del fons de ma
l'empresa no té problemes a curt t

També comprovem aquesta situa
maniobra positiu ens indica que l
l'actiu circulant té capacitat per a
circulant pot fer front a les exigènc

Per estudiar la situació financera
una mica superior al valor mínin
assegurada.

Finalment, podem constatar que
significa que té uns actius poc ren
(1 punt: 0,25 punts per interpret
termini i 0,5 per valorar especialm

90. PAU 2008 · Juny · Sèrie 5 · Exercici 1

Exercici 1 (comú a les dues op

a) Balanç de situació

IMMOBILITZAT

Elements de transport
Equips processos informació

ACTIU CIRCULANT

EXISTÈNCIES

Mercaderies
REALITZABLE
Clients
DISPONIBLE
Caixa
Bancs
TOTAL ACTIU

(1,5 punts: 0,10 per cada elem
valor de l'actiu i passiu)

b) Ràtio de solvència= Actiu/Pa
Si el resultat fos inferior a 1 inc
més garanties de cobrament t
de fallida ja que el valor del seu

Ràtio de tresoreria = (Disponibl

Idealment el valor hauria de se
els recursos de l'empresa corre
els deutes a curt termini.

(1,5 punts: 0,25 per escriure ca
interpretació(x2)

c) Fons de Maniobra = Actiu Ci

Fons de maniobra = 810

L'empresa presenta un fons de
líquids (actiu circulant) l'empres

(1 punt: 0,25 definició FM, 0,25

91. PAU 2007 · Setembre · Sèrie 3 · Exercici 1

Exercici 1 (comú a les dues op

a) **Any 1** - FM = PF − AF =
FM = AC − PC = 190.000

Any 2 - FM = PF − AF = 22
FM = AC − PC = 200.000
(1 punt: una expressió del F

b) El fons de maniobra de
el de l'any 2 és negatiu. F
problema de finançament p
(1 punt: valorar especialme

c) Rati d'endeutament = P

Any 1 => Rati endeutament

Any 2 => Rati endeutament

Els valors de referència de
límit però encara dins dels
sobre dels valors de referè
volum excessiu de recursos
(1 punt: expressió del rati O

d) A aquesta empresa se l

- Vendre el terreny pc
- Refinançar el deute
  menys la meitat, pa
  deute, encara que
  Aquesta solució no
  que aquest ratio cor
- Una altre solució p
  seria més forta i seg
  que aquest ratio mi
  més fons propis i m

(1 punt: valorar especia

92. PAU 2007 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 2 (Opció A)

OPCIÓ A

Exercici 2

a) Resultat de les activitats c
Resultat d'explotació + res
Resultat de les activitats o

Resultat abans d'interes
extraordinari = 4.000 — 80
Resultat abans d'interesso
(1 punt : expressió dels re

b) Sembla que està millor g
aquelles pròpies de l'activ
que les dues tenen el mat
(puntual).
(1 punt)

93. PAU 2007 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 2 (Opció B)

OPCIÓ B

Exercici 2

a) Resultat d'explotació = In
930 = 70

Ingressos d'explotació = Y
500 = 1.000

Despeses d'explotació = C
+ 100 = 930

(1,5 punts : expressió dels

b) Benefici abans d'impostos
70 - 20 — 75 = - 25

Resultat financer = Ingres

Resultat extraordinari = P
(1,5 punts : expressió 1, c

94. PAU 2007 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 3 (Opció A)

Exercici 3

La inversió en actiu fix té com a fi
d'altres empreses. Comptes: Ma
capital
La inversió en actiu circulant ass
efectes comercial a cobrar, Merca
(1 punt : definició i assenyalar la d

95. PAU 2007 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 3 (Opció B)

Exercici 3

Classificació de les inversions d'im
Tres comptes representatius de c

- Immobilitzat material: Construcci
- Immobilitzat immaterial : Fons de
- Immobilitzat financer: Inversions
llarg termini o Imposicions a llarg t
(1 punt : classificació 0,5 i enume

96. PAU 2007 · Juny · Sèrie 2 · Exercici 1

Exercici 1 (comú a les dues op
a)

	COMP
A.	INGRESSOS DE L'EXPLOTA
	a. Import net de la xifra
B.	DESPESES DE L'EXPLOTAC
	a. Consum d'explotació
	b. Despeses de persona
	c. Reducció existències
	d. Dotacions per a amort
	RE
C.	INGRESSOS FINANCERS
D.	DESPESES FINANCERES
	RESU
	RESULTAT D'EXPLOTACIÓ +
E.	INGRESSOS EXTRAORDINA
F.	DESPESES EXTRAORDINÀR
	RESUL
	RESULTATS DE LES ACTIVITAT AB
	RESULTAT ABANS IMPOST

Resultat d'explotació = 13.50
Resultat ordinari = 11.000 €
BAIT (Benefici abans d'intere
BAT (Benefici abans d'impos
Benefici net = 7.200 €

(1 punt:0,20 punts per cada resulta
b)

MASSES
ACTIU
IMMOBILITZAT:
— ***Material***:
- Maquinària
- Mobiliari
- Equips processos
10.000
— **Immaterial**
- Fons de comerç
- **Financer**
Valors de renda fixa
— ***Amortització acum***
l'immobilitzat:
- A. Ac. de l'immobilitza
EXISTÈNCIES:
- Mercaderies
REALITZABLE:
DISPONIBLE:
- Bancs i institucions de
TOTAL

Net patrimonial = Actiu total — Pas
(1 punt : ordenar els comptes 0,75

c)
La rendibilitat financera de l'emp
recursos que són propietat i ap
d'impostos obtingut pels socis per

Es calcula dividint el resultat de l'e

Rendibilitat financera = Resultat al

Rendibilitat financera = 11.000 / 1

De cada 100 euros de fons propis
(1 punt : definició 0,5; càlcul 0,25 i

d)
El palanquejament és la relació
l'empresa per cada euro de recurs

Palanquejament financer = Actiu /

El palanquejament l'obtenim a pa

Rend. Financera = Resultat abans

Descomposició:

Rend. Financera = (Resultat aban

Si volem augmentar la rendibilitat
palanquejament consisteix en inc
augmentar l'endeutament de l'er
positiu sobre la rendibilitat finan
l'endeutament origina despeses fi

L'endeutament té un efecte pal
rendibilitat econòmica de l'empr
tercers per incrementar els benefi
Però això només passarà si el c
econòmica).

En aquest cas:

Cost finançament aliè = Despeses

Cost financer = 2.500 / 117.800 =

Rendibilitat Econòmica = Benefici

Rendibilitat Econòmica = 13.500 /

El palanquejament financer és po
econòmica, per tant, és aconsella
(1 punt: definició 0,5; càlcul 0,25 i

97. PAU 2007 · Juny · Sèrie 2 · Exercici 4 (Opció A)

Exercici 4

El subperíode econòmic està form
emmagatzematge de les mercad
hem fet la venda de les mercader
menys el (PP) que es el subperío
(1 punt)

98. PAU 2007 · Juny · Sèrie 2 · Exercici 4 (Opció B)

Exercici 4

Definició dels subperíodes:

Subperíode de pagament: és el n
proveïdors.

(Proveïdors x 360

Subperíode de cobrament: és el n
clients.

(Clients x 360 dies

Subperíode d'emmagatzematge:
al magatzem esperant ser utilitzac

(Existències x 360

(2 punts : puntuació proporciona
obtenir la puntuació total)

99. PAU 2006 · Setembre · Sèrie 4 · Exercici 1

Exercici 1 (comú a ambdues

a)

	M
	ACTIU
IMMOBILITZAT:	
EXISTÈNCIES:.....	
Mercaderies.....	8.5
Productes acabats	4.8
REALITZABLE:.....	
Deutors.....	17.
Clients	7.(
Hisenda Pública, deutora	1.2
DISPONIBLE:.....	
Bancs.....	3.0
Caixa	1.0(
	Total ACT

No Exigible = total Actiu — Passiu Exig
(1,5 punts)

b)
Capitals permanents = passiu no exig
Actiu fix = Immobilitzat = 180.000
Actiu circulant = existències + realitza
Passiu exigible = exigible a l/t + exigil
(1 punt)

c)
el fons de maniobra (FM) es por deter
Actiu Circulant (AC) — Passiu Circular
Passiu Fix — Actiu Fix = Capitals perm
Per tant **FM = 21.200**
La **ràtio de liquiditat** = Actiu circulan
(1,5 punts)

100. PAU 2006 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 1

Exercici 1 **(comú a ambdues**

a)

	ACTIU	
IMMOBILITZAT		
MATERIAL		
MOBILIARI		45.0
EQUIPS P. INFORM.		5.0
CONSTRUCCIONS		65.0
-A.A.IMM. MATERIAL		(46.00
FINANCER		
IMPOSICIONS LL/T		60.0
CRÈDITS LL/T		72.0
ACTIU CIRCULANT		
EXISTÈNCIES		
MERCADERIES		90.0
REALITZABLE		
CLIENTS		40.0
DISPONIBLE		
BANCS		90.0
TOTAL ACTIU		

Pèrdues i Guanys = 166.700
(1,5 punts)

b)

Els ratis financers que es demanen

Solvència = Actiu / Passiu exigible =
Estructura del Deute = Exigible a cur

La ràtio de solvència indica una bon
set vegades, la qual cosa indica que
termini de l'empresa representa sol
deute és bona ja que l'empresa es fi
(1,5 punts)

c)

el fons de maniobra (FM) es pot dete
a) *Actiu Circulant (AC) — Passi*
b) *Passiu Fix — Actiu Fix = Cap*
Un FM > 0, implica que tot l'actiu fi
finançament equilibrada. No té cap
exigències del deute a curt.
(1 punt)

101. PAU 2006 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 1

Exercici 1 (comú a ambdues

a)

ACTIU
Immobilitzat
Immobilitzat Material
Elements transport
Construccions
Mobiliari
Immobilitzat Financer
Crèdits a l/t
AAIM
Existències
Realitzable
Clients
Disponible
Bancs
Caixa
TOTAL

(1,5 punts)

b)

A. INGRESSOS EXPLOTACIÓ
a. Import net xifra negocis
B. DESPESES D'EXPLOTACIÓ
a. Despeses de personal
b. Dotacions amortitzs. immobilitzat
c. Altres despeses explotació
RESULTAT EXPLOTACIÓ A - B
C. INGRESSOS FINANCERS
D. DESPESES FINANCERES
RESULTAT FINANCER C - D
RESULTAT ORDINARI = R. EXPLOTACI
E. INGRESSOS EXTRAORDINARIS
F. DESPESES EXTRAORDINÀRIES
RESULTAT EXTRAORDINARI
RESULTAT ABANS IMPOSTOS = R .O

(1,5 punts)

c)

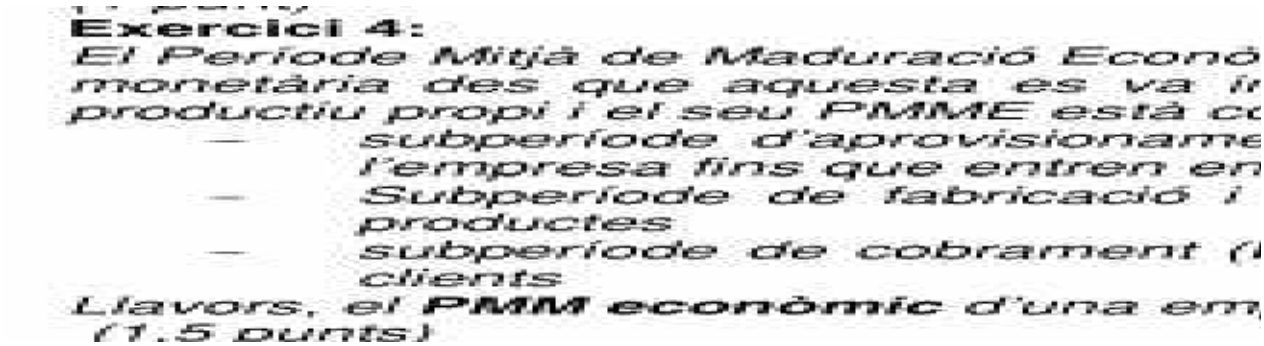
Capitals permanents = fons propis +
Passiu exigible = exigible a l/t + exig
(1 punt)

102. PAU 2006 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 2 (Opció B)

OPCIÓ B
Exercici 2:

El Període Mitjà de Maduració Econó
monetària des que aquesta es va in
(PMMF) té en compte, a diferència d
el PMMF = PMME – subperíode de p
(1 punt)

103. PAU 2006 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 4 (Opció A)



Exercici 4:

El Període Mitjà de Maduració Econò
monetària des que aquesta es va i
productiu propi i el seu PMME està c

- subperíode d'aprovisionam
  l'empresa fins que entren en
- Subperíode de fabricació i
  productes
- subperíode de cobrament (
  clients

Llavors, el **PMM econòmic** d'una em
(1,5 punts)

104. PAU 2005 · Setembre · Sèrie 3 · Exercici 1

Exercici 1 (comú a ambdu

a)

MAS
ACTIU
IMMOBILITZAT:
— ***Material***:
• Construccions
• Maquinària
— **Immaterial**
. Aplicacions informàtiques
— ***Amortització acumulada de***
• A. Ac. de l'immobilitzat n
EXISTÈNCIES:
• Productes acabats
• Primeres matèries
REALITZABLE:
• Clients
DISPONIBLE:
• Bancs i institucions de c
• Caixa
TOTA

(1,5 punts)

b)

COM
A. *INGRESSOS DE L'EXPLOTACI*
a. *Import net de la xifra de*
b. *Augment de les existènc*
B. *DESPESES DE L'EXPLOTACIÓ*
a. *Consum d'explotació*
b. *Despeses de personal*
c. *Dotacions per a amortitz*
d. *Altres despeses d'explo*
Subministrament
RESULT
C. *INGRESSOS FINANCERS*
D. *DESPESES FINANCERES*
RE
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ + RES
E. *INGRESSOS EXTRAORDINARI*
F. *DESPESES EXTRAORDINÀRIE*
RESU
RESULTATS DE LES ACTIVITATS

(1,5 punts)

c)

Rendibilitat econòmica = Beneficis

= (23.750 +

El benefici abans interessos i impo

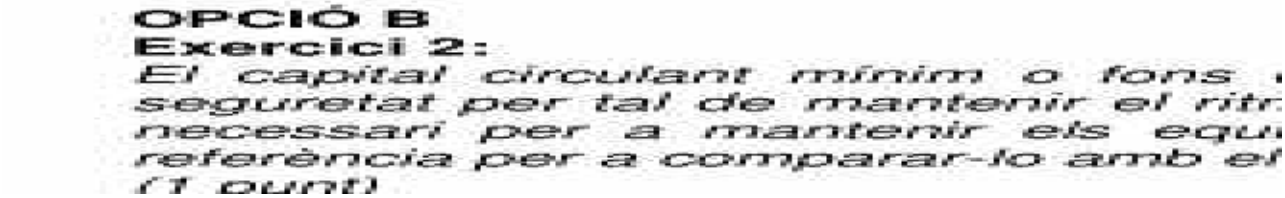
Rendibilitat financera = Benefici at

= 0,2794

El BAI és el 27,94% dels fons prop

(1 punt)

105. PAU 2005 · Setembre · Sèrie 3 · Exercici 2 (Opció B)

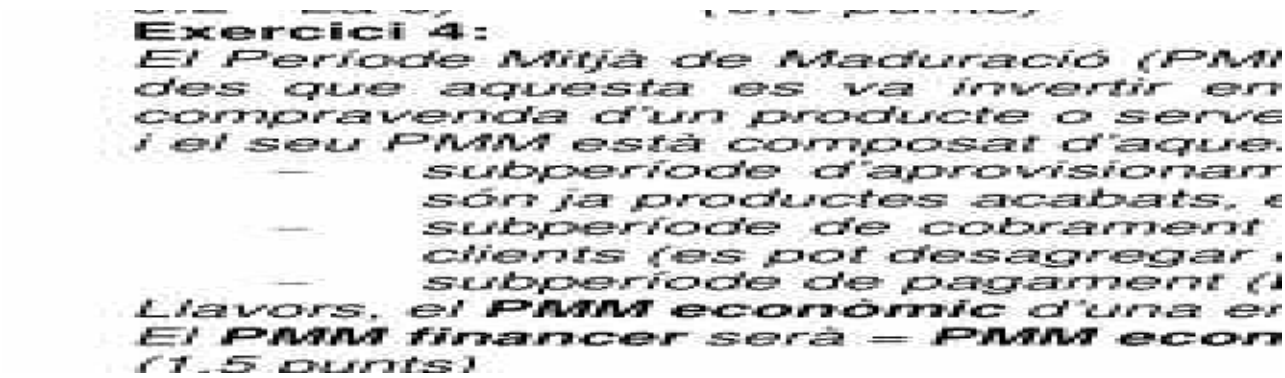


OPCIÓ B

Exercici 2:

El capital circulant mínim o fons
seguretat per tal de mantenir el ritr
necessari per a mantenir els equ
referència per a comparar-lo amb el
(1 punt)

106. PAU 2005 · Setembre · Sèrie 3 · Exercici 4 (Opció A)



Exercici 4:

El Període Mitjà de Maduració (PMI
des que aquesta es va invertir en
compravenda d'un producte o serve
i el seu PMM està composat d'aque
— subperíode d'aprovisionam
són ja productes acabats,
— subperíode de cobrament
clients (es pot desagregar
— subperíode de pagament (
Llavors, el **PMM econòmic** d'una e
El **PMM financer** serà = **PMM econ**
(1,5 punts)

107. PAU 2005 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 1

Exercici 1 (comú a ambdues

a)

a)

ACTIU	
IMMOBILITZAT	
MATERIAL	
MAQUINÀRIA	180
MOBILIARI	7
EQUIPS P. INFORM.	4
CONSTRUCCIONS	360
ELEMENTS TRANSP.	50
-A.A.IMM. MATERIAL	-121
IMMATERIAL	
PROPIETAT INDUS.	20
FINANCER	
INVER.FINANCERES PERMS. CAPITAL	10
ACTIU CIRCULANT	
EXISTÈNCIES	
MERCADERIES	42
PRODUCT.ACABATS	5
REALITZABLE	
CLIENTS	11
DEUTORS	30
CLIENTS EFECTES A COBRAR	2
DISPOSABLE	
BANCS	60
CAIXA	2
TOTAL ACTIU	

(1,5 punts)

b)

Els ratis financers que es demanen

Solvència = Actiu/Passiu exigible = 6
Estructura del Deute = Exigible a cur

La ràtio de solvència indica una bona de la meitat del total de recursos emp de l'endeutament total, aquesta s preferentment amb deute a llarg term (1,5 punts)

c)

el fons de maniobra (FM) es pot dete
c) Actiu Circulant (AC) – Passi
d) Passiu Fix – Actiu Fix = Cap
Un FM < 0, implica que una part de l está financerament desequilibrada.

En aquest cas, com que l'empresa té front amb folgada les exigències del c (1 punt)

108. PAU 2005 · Juny · Sèrie 4 · Exercici 1

Exercici 1 **(comú a ambdues**

a)

	M
	ACTIU
IMMOBILITZAT:	
EXISTÈNCIES:.....	
Mercaderies.....	17
REALITZABLE:.....	
Deutors.....	35.
Clients	14
DISPONIBLE:.....	
Bancs.....	6.0
	Total ACT

No Exigible = total Actiu — Passiu Exig
(1,5 punts)

b)
el fons de maniobra (FM) es por deter
a) *Actiu Circulant (AC) — Passiu*
b) *Passiu Fix — Actiu Fix = Capi*
Per tant ***FM = 33.000***
La ***ràtio d'endeutament*** *= Passiu Ex*
(1,5 punts)

c)

Rendibilitat financera = BAI / No Exigi

BAI = resultat d'explotació + resultats

= (360.000 — 180.000 — 130.000)

per tant,

rendibilitat financera *= 46.500 / 163.*

Això significa que el benefici abans d'
(1 punt)

109. PAU 2004 · Setembre · Sèrie 5 · Exercici 2 (Opció A)

OPCIÓ A
Exercici 2:
a)
Rendibilitat econòmica $_A$ =
Rendibilitat econòmica $_B$ =
És econòmicament més re
40% de tota la inversió
aconsegueix el 25%.
(1 punt)
b)
necessitem calcular prèvian
Fons Propis $_B$ = Passiu (= A
Llavors,
La **Rendibilitat Financera**
Això significa que l'empre
14,29% del fons propis apo
La **Rendibilitat de les Ven**
Això significa que l'empres
del 10% de la xifra de nego
(1,5 punts)

110. PAU 2004 · Setembre · Sèrie 5 · Exercici 2 (Opció B)

OPCIÓ B

Exercici 2:

a)

	M
ACTIU	
IMMOBILITZAT:	
EXISTÈNCIES:	
REALITZABLE:	
Clients	23
Deutors	16
DISPONIBLE:	
Bancs	4.0
Total ACT	

Net Patrimonial = Total Ac
= **272.000**

(1 punt)

b)

Ràtio de solvència = Actiu
= 578.00

la solvència és la capacitat
que la ràtio corresponent er
amb el seu exigible. Donat
(nivell de referència) poder
cobrament

(1 punt)

c)

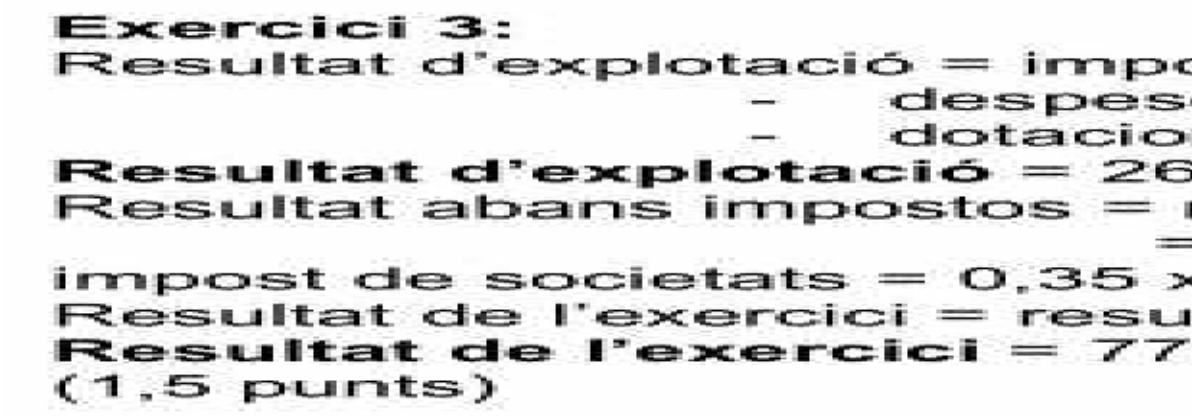
el fons de maniobra (FM) es

1. Actiu Circulant (AC) -
2. Passiu Fix (PF) — Ac

AC = existències + realitzab
PC = exigible C/T = 126000
PF = no exigible + exigible l
AF = immobilitzat = 450.00(
Llavors,
FM = 128.000 — 126.000 = 4
En principi l'existència d'ur
pagaments, ja que l'AC pot
elements de l'AF s'estan fin
pel que fa l'equilibri finance

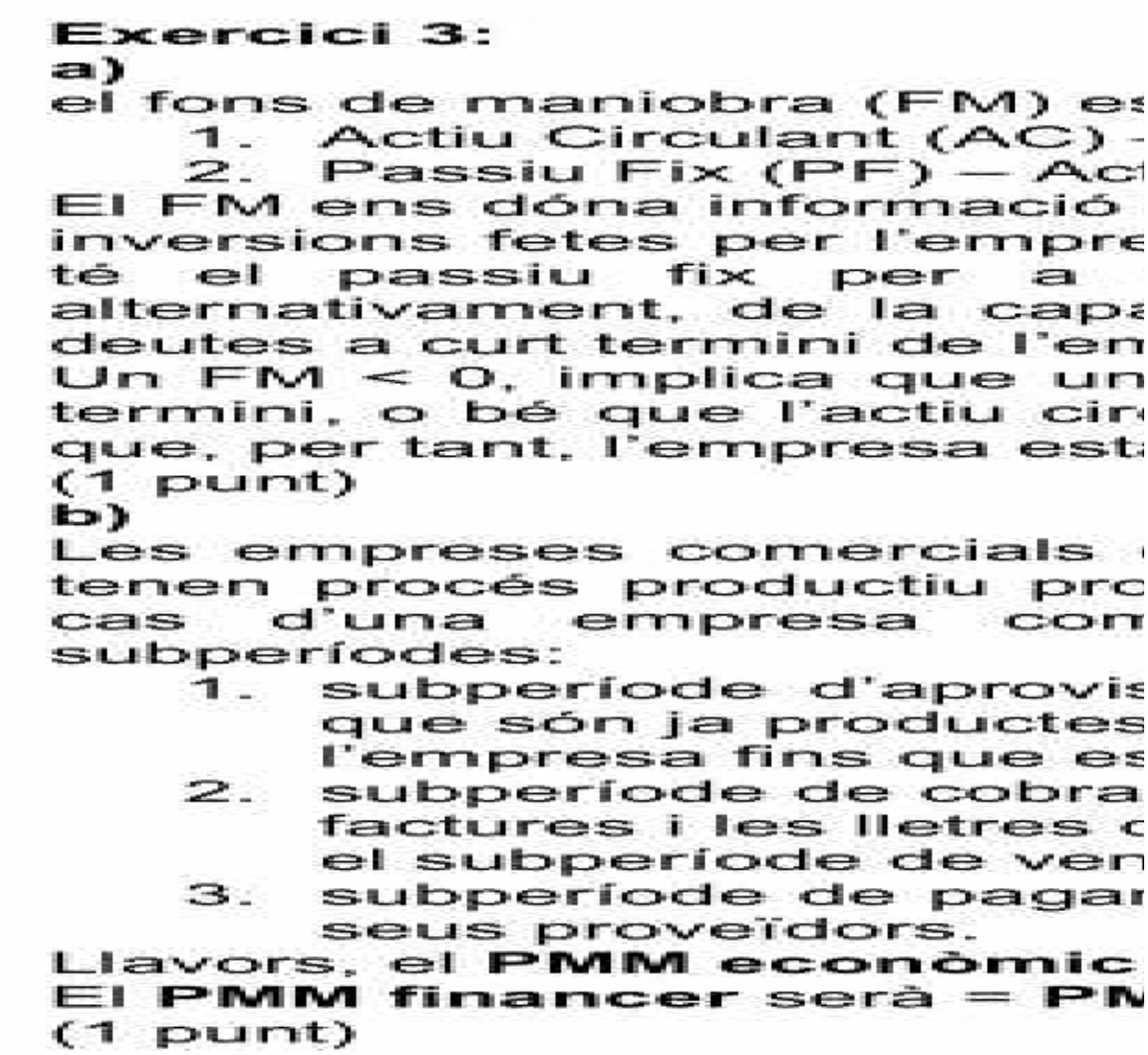
(1 punt)

111. PAU 2004 · Setembre · Sèrie 5 · Exercici 3 (Opció A)



Exercici 3:
Resultat d'explotació = impo
– despes
– dotacio
Resultat d'explotació = 26
Resultat abans impostos = r
=
impost de societats = 0,35 x
Resultat de l'exercici = resu
Resultat de l'exercici = 77
(1,5 punts)

112. PAU 2004 · Setembre · Sèrie 5 · Exercici 3 (A pla antic)



Exercici 3:
a)
el fons de maniobra (FM) es
1. Actiu Circulant (AC) -
2. Passiu Fix (PF) — Act
El FM ens dóna informació
inversions fetes per l'empre
té el passiu fix per a
alternativament, de la capa
deutes a curt termini de l'en
Un FM < 0, implica que un
termini, o bé que l'actiu cir
que, per tant, l'empresa est
(1 punt)
b)
Les empreses comercials
tenen procés productiu pro
cas d'una empresa com
subperíodes:
1. subperíode d'aprovis
que són ja productes
l'empresa fins que es
2. subperíode de cobra
factures i les lletres c
el subperíode de ven
3. subperíode de pagar
seus proveïdors.
Llavors, el **PMM econòmic**
El **PMM financer** serà = **PM**
(1 punt)

113. PAU 2004 · Setembre · Sèrie 5 · Exercici 3 (B pla antic)

Exercici 3:

a)

necessitem calcular prèvian
Fons Propis $_B$ = Passiu (= A
Llavors,
La **Rendibilitat Financera**
(1 punt)

b)

Rendibilitat econòmica $_A$ =
La **Rendibilitat de les Ven**
(1 punt)

c)

El resultat obtingut de
aconsegueix un guany abar

El resultat obtingut de re
aconsegueix un guany aba
(vendes) que logra.
(1 punt)

114. PAU 2004 · Setembre · Sèrie 5 · Exercici 4 (A pla antic)

Exercici 4:

a)

Rendibilitat econòmica = Be
llavors, si la rendibilitat ec
d'actiu (estructura econòmi
ens dóna una referència
beneficis (abans d'interesso
La rendibilitat financera = B
llavors, si la rendibilitat fi
aportats en fons propis, n'
capacitat relativa que tener
beneficis (abans d'impostos
La rendibilitat de les vendes

llavors, si la rendibilitat de
de vendes que fa l'empres
ens dóna una referència d
(1 punt)

b)

Concepte
Reserves
Hisenda Pública deutora
Productes acabats
Despeses de personal
Capital social
Aplicacions informàtiques
Deutors
Primeres matèries
Dotacions per amortitzacions d'immobilitzat
Import net xifra de negocis
Consum d'explotació
Proveïdors
Impost de societats

(1 punt)

115. PAU 2004 · Setembre · Sèrie 5 · Exercici 4 (B pla antic)

Exercici 4:

el mètode de la partida dob
com a mínim, la variació q
cada fet comptable. Es bas
una intervenció, com a mín
entre tots dos elements, s'e
Utilitzant aquest mètode, e
d'un o més comptes ha d
d'un o més comptes.
(1 punt)

116. PAU 2004 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 1

Exercici 1 (comú a ambd
a)

	MAS
	ACTIU
IMMOBILITZAT:	
.....	
Material:	
225.000	
Construccions.....	
Maquinària.....	
Mobiliari.....	
Equips processos d'informació	
Immaterial:.....	
5.000	
Propietat industrial.....	
Amortització acum de l'i	
(15.000)	
A. Ac. Immobilitzat material.....	
EXISTÈNCIES:.....	
3.000	
Mercaderies.....	
REALITZABLE:.....	
. 3.500	
Clients.....	
Clients, e/c per cobrar.....	
DISPONIBLE:.....	
8.500	
Bancs.....	
	To
230.000	

(1 punt)

b)
el fons de maniobra (FM) es p
1. Actiu Circulant (AC) — F
2. Passiu Fix (PF) — Actiu

AC = existències + realitzable
PC = exigible a curt = 5.700
Per la seva banda,
PF = Capitals permanents = n
AF = immobilitzat = 215.000
Per tant,
FM = AC — PC = PF — AF = 9.

El FM ens dóna informació
inversions fetes per l'empresa.
Un FM > 0, ens diu que l'actiu
que l'actiu circulant té capac
L'empresa manté així un corre
Un FM < 0, implica que una pa
per tant, l'empresa està finance
En aquest cas, com que l'emp
de pagaments, ja que l'AC pot
(1 punt)

c)
Resultat d'explotació = ingress
En aquest cas:
Ingressos d'explotació = impor
Despeses d'explotació = cons
despeses de personal = 84.00
Per tant, serà:
Resultat d'explotació = 280.0
(0,75 punts)

d)
La **ràtio de liquiditat** = Actiu C
L'actiu circulant es 2,63 vegad
cosa podem dir que aquesta
immediats.
La **ràtio de solvència** = Actiu
La solvència és la capacitat re
béns i drets reals de l'empresa
> 1, l'empresa CAIXAFORTA t
(1,25 punts)

117. PAU 2004 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 1 (Pla antic)

Exercici 1 (comú a ambd

a)

	MAS
	ACTIU
IMMOBILITZAT:	
.....	
Material:	
328.000	
Construccions.....	
Maquinària.....	
Mobiliari.....	
Equips processos d'informació	
Immaterial:.....	
6.000	
Propietat industrial.....	
Amortització acum de l'	
(35.000)	
A. Ac. Immobilitzat material.....	
EXISTÈNCIES:.....	
6.000	
Mercaderies.....	
REALITZABLE:.....	
5.000	
Clients.....	
Clients, e/c per cobrar.....	
DISPONIBLE:.....	
4.500	
Bancs.....	
	To
314.500	

(1 punt)

b)

el fons de maniobra (FM) es p

1. Actiu Circulant (AC) — F
2. Passiu Fix (PF) — Actiu

AC = existències + realitzable

PC = exigible a curt = 6.500

Per la seva banda,

PF = Capitals permanents = n

AF = immobilitzat = 299.000

Per tant,

FM = AC — PC = PF — AF = 9.

El FM ens dóna informació
inversions fetes per l'empresa.
Un FM > 0, ens diu que l'actiu
que l'actiu circulant té capac
L'empresa manté així un corre
Un FM < 0, implica que una pa
per tant, l'empresa està finance
En aquest cas, com que l'em
pagaments, ja que l'AC pot fer
(1 punt)

c)
Resultat d'explotació = ingress
En aquest cas:
Ingressos d'explotació = impor
Despeses d'explotació = cons
despeses de personal = 64.00
Per tant, serà:
Resultat d'explotació = 190.0
(1 punt)

d)
La **ràtio de tresoreria** = Dispo
La **ràtio d'endeutament** = Pas
(1 punt)

118. PAU 2004 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 1

Exercici 1 (comú a ambdu

a)

	M
ACTIU	
IMMOBILITZAT:	
Material:	
Mobiliari.....	24.
Equips processos d'informació.....	20.
Immaterial:.....	
Fons de comerç.....	18
Aplicacions informàtiques.....	10
Amortització acum de l'immobilit:...	
A. Ac. Immobilitzat material.....	(13
A. Ac. Immobil. Immaterial.....	(5.(
EXISTÈNCIES:.....	
Mercaderies.....	15.
REALITZABLE:.....	
Clients.....	14
DISPONIBLE:.....	
Bancs.....	4.0
Total ACT	

(1 punt)

b)

el fons de maniobra (FM) es pc

1. Actiu Circulant (AC) — P
2. Passiu Fix (PF) — Actiu

El FM ens dóna informació inversions fetes per l'empresa, finançar íntegrament l'actiu im l'actiu circulant per a fer front d

En aquest cas,

AC = 15.000 + 14.000 + 4.000

PC = 30.000

AF = 54.000

PF = 40.000 + 17.000 = 57.00(

Així doncs,

FM = 33.

FM > 0 . L'empresa està financ

(1 punt)

c)

Ràtio Tresoreria (Àcid Test) =

=

aquesta ràtio indica la capacit
seva tresoreria, sense córrer e
entre 0,8 i 1. En aquest cas, l'e
sembla que hagi de tenir pr
pagament a curt termini.
(1 punt)

d)
el cicle comptable comprèn t
comptabilitat d'un exercici, fins
pèrdues i guanys. Aquestes fas
finals d'un d'ells seran els inicia
(1 punt)

119. PAU 2004 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 1 (Pla antic)

Exercici 1 (comú a ambdu

a)

	M
ACTIU	
IMMOBILITZAT	
Material:	
Mobiliari	50.
Equips processos d'informació	18.
Immaterial:	
Fons de comerç	28
Aplicacions informàtiques	13
Amortització acum de l'immobilit:	
A. Ac. Immobilitzat material	(22
A. Ac. Immobil. Immaterial	(15
EXISTÈNCIES:	
Mercaderies	35.
REALITZABLE:	
Clients	20
DISPONIBLE:	
Bancs	8.0
Total ACT	

(1 punt)

b)

el fons de maniobra (FM) es pc

3. Actiu Circulant (AC) — P
4. Passiu Fix (PF) — Actiu

El FM ens dóna informació inversions fetes per l'empresa, finançar íntegrament l'actiu im l'actiu circulant per a fer front d

En aquest cas,

AC = 35.000 + 20.000 + 8.000

PC = 50.000

AF = 72.000

PF = 58.000 + 27.000 = 85.00(

Així doncs,

FM = 63.(

FM > 0 . L'empresa està financ

(1 punt)

c)

Ràtio de Liquiditat = Actiu Cir

=

l'actiu circulant és 1,26 vegade
cosa podem dir que aquesta
financers més immediats.
(1 punt)

d)
Ràtio de Solvència = Actiu / P

La solvència és la capacitat rea
els béns i drets reals de l'emp
valor > 1, l'empresa JOIA prese
(1 punt)

120. PAU 2003 · Setembre · Sèrie 3 · Exercici 1

Solució no disponible: la pauta oficial no la inclou o no s'ha pogut localitzar.

121. PAU 2003 · Juny · Sèrie 2 · Exercici 1

Exercici 1 **(comú a ambd**

a)
El cost de les vendes s'

Compr
Devolu
Variaci

b)

Ingressos:

Vendes de mer
Prestació de se
Ràpels sobre v

Despeses:

Amortització im
Arrendaments i
Cost de les ven
Publicitat, prop.
Seguretat Socia
Serveis de prof
Sous i salaris
Subministrame

El resultat d'explotació
despeses d'explotació.
200.000 — 181

c)
El resultat financer s'
Concretament, s'obté u

Altres ingressos
Interessos desc

El resultat extraordin
extraordinaris.
Concretament. S'obté u

Ingressos extra
Despeses extra

El resultat després d'im
extraordinari, del resulta

Resultat ordina
Resultat financ
Resultat extrao
Impost sobre b

d)
La ràtio de rendibilitat d
Benefic
per la qual cosa s'obté
(18.300

PAUTA DE CORREC
En els tres primers ap
identificar les diverses
no s'hi ha de valorar
darrer apartat d) s'ha
resultat que obtingui
anteriors.

122. PAU 2003 · Juny · Sèrie 5 · Exercici 2 (Opció A)

Solució no disponible: la pauta oficial no la inclou o no s'ha pogut localitzar.

123. PAU 2003 · Juny · Sèrie 5 · Exercici 2 (Opció B)

Solució no disponible: la pauta oficial no la inclou o no s'ha pogut localitzar.

124. PAU 2003 · Juny · Sèrie 5 · Exercici 5 (Opció A)

Solució no disponible: la pauta oficial no la inclou o no s'ha pogut localitzar.

125. PAU 2002 · Setembre · Sèrie 1 · Exercici 1

Exercici 1 **(comú a ambdues opcions)**

a) *BALANÇ DE SITUACIÓ 1r. any*

ACTIU		*PASSIU*	
IMMOBILITZAT	*2.540.000*	*NO EXIGIBLE*	*2.527.000*
Maquinària	*2.250.000*	*Capital social*	*2.000.000*
Mobiliari	*450.000*	*Res. estatutàries*	*377.000*
Amortització acumulada	*(160.000)*	*Res. voluntàries*	*150.000*
EXISTÈNCIES	*470.000*	*EXIGIBLE A LLARG*	*370.000*
Primeres matèries	*170.000*	*Deutes a llarg termini*	*370.000*
Productes acabats	*300.000*		
		EXIGIBLE A CURT	*555.000*
REALITZABLE	*230.000*	*Proveïdors*	*251.000*
Clients	*110.000*	*Efectes a pagar*	*195.000*
Clients, efectes a cobrar	*120.000*	*Seg. Social creditora*	*109.000*
DISPONIBLE	*62.000*		
Bancs	*40.000*		
Caixa	*22.000*	*Pèrdues i Guanys*	*(150.000)*
TOTAL	*3.302.000*	*TOTAL*	*3.302.000*

B

ACTIU

IMMOBILITZAT
Maquinària
Mobiliari
Amortització acumulad

EXISTÈNCIES
Primeres matèries
Productes acabats

REALITZABLE
Clients
Clients, efectes a cobrar

DISPONIBLE
Bancs
Caixa

TOTAL 3.450.(

Els recursos permanents o
per tant, la agregació de les

Així, en el cas numèric:

NO EXIGIBLE (c
Import 1r. any
Import 2n. any
EXIGIBLE A LLARG T
Import 1r. any
Import 2n. any

Per tant:
RECURSOS PERMANI
Import 1r. any
Import 2n. any

b)

El Passiu Exigible (o t
termini.
Així en el nostre cas:

EXIGIBLE A LLARG T
Import 1r. any
Import 2n. any
EXIGIBLE A CURT TI
Import 1r. any
Import 2n. any
Per tant:
PASSIU EXIGIBLE
Import 1r. any
Import 2n. any

El fons de maniobra és l

EXISTÈNCIES (o Real
Import 1r. any
Import 2n. any

REALITZABLE
Import 1r. any
Import 2n. any

DISPONIBLE (Banc
Import 1r. any
Import 2n. any

EXIGIBLE A CURT TI
Import 1r. any
Import 2n. any

Per tant:
FONS DE MANIOBRA
Import 1r. any
Import 2n. any

c)

Les ràtios que es demanen

Rendibilitat fina

Tresoreria (o aci
= (Dispon

Endeutam

Numèricament:

Rendibilitat finan

és a dir un 6.6 %. No te
registrar pèrdues.

Tresoreria (o aci
= (62.0C

Tresoreria (o aci
= (120.C

el valor d'aquesta ràtio
aproximats) d'un 52 %

Finalment:

Endeuta
Endeuta

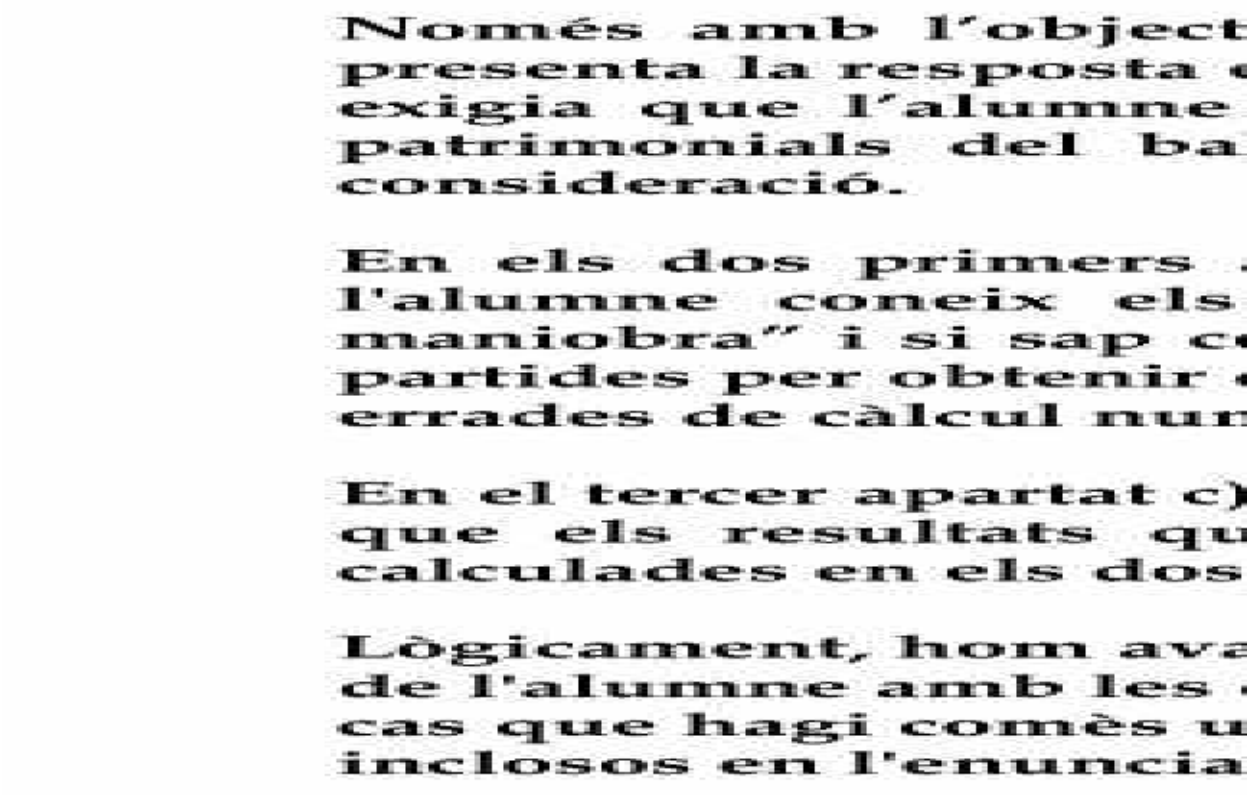
Per contra, el valor d'aq

d)

L'evolució econòmica h
gaudir de beneficis.

L'evolució de la solvèn
dolenta, per tal com es
Tanmateix millora la tr
del valor del acid test.

Finalment la solvència
el Passiu Exigible, ni l'


Només amb l'object
presenta la resposta
exigia que l'alumne
patrimonials del ba
consideració.

En els dos primers
l'alumne coneix els
maniobra" i si sap c
partides per obtenir
errades de càlcul nur

En el tercer apartat c)
que els resultats qu
calculades en els dos

Lògicament, hom ava
de l'alumne amb les
cas que hagi comès u
inclosos en l'enuncia

126. PAU 2002 · Juny · Sèrie 2 · Exercici 1

Solució no disponible: la pauta oficial no la inclou o no s'ha pogut localitzar.

127. PAU 2002 · Juny · Sèrie 2 · Exercici 2 (Opció A)

Solució no disponible: la pauta oficial no la inclou o no s'ha pogut localitzar.

128. PAU 2002 · Juny · Sèrie 2 · Exercici 2 (Opció B)

Solució no disponible: la pauta oficial no la inclou o no s'ha pogut localitzar.

129. PAU 2002 · Juny · Sèrie 2 · Exercici 5 (Opció A)

Solució no disponible: la pauta oficial no la inclou o no s'ha pogut localitzar.

130. PAU 2002 · Juny · Sèrie 2 · Exercici 5 (Opció B)

Solució no disponible: la pauta oficial no la inclou o no s'ha pogut localitzar.

131. PAU 2002 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 2 (Opció A)

OPCIÓ A

Exercici 2

a)

El període mitjà de maduració
la data de pagament per l'adqu
el moment de la seva recuperac
i el corresponent cobrament
(sots)períodes de caràcter parci

- *Termini d'emmagat*
  matèries i/o product
  - *És la freqüèr*
- *Termini de fabricac*
  productiu de l'empr
  - *Es pot defin*
    matèria fins
- *Termini d'emmagat*
  la rotació de les ven
  - *Es pot defini*
    la seva vend
- *Termini de pagame*
  dels seus proveïdors
- *Termini de cobrame*

b)

En analitzar la complexitat de
període mitjà de maduració mé
i les característiques d'un i al

(Sots)període	
Primeres matèries en el magatzem	
Fabricació	
Vendes	
Cobrament	

El termini de pagaments és pos
coincidir en valor: normalment

En els primer apar
concreta dels divers
formulació.

En el segon apartat
esbrinar si l'alumne
l'adequació de la
solucionari.

132. PAU 2002 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 2 (Opció B)

OPCIÓ B

Exercici 2

NOTA:
Malgrat que no es demana que l'alumne quadri el Balanç, es preenta així la solució en considerar que és una forma més entenedora

a)

ACTIU			PASSIU		
IMMOBILITZAT	81.000		NO EXIGIBLE	99.000	
Construccions		70.000	Capital social		40.000
Propietat industrial		16.000	Reserva legal		12.000
Aplicacions informàtiques		14.000	Pèrdues i Guanys		47.000
Amortització acumulada		(19.000)			
			EXIGIBLE A LLARG	21.000	
EXISTÈNCIES		29.000	Proveïdors d'immobilitzat a llarg		16.000
Mercaderies		29.000	Efectes a pagar a llarg termini		5.000
REALITZABLE		185.000	EXIGIBLE A CURT	178.000	
Inversions financeres temporals		110.000	Creditors prestacions serveis		160.000
Clients		15.000	Deutes a curt termini		8.000
Deutors		42.000	Acomptes de clients		10.000
Acomptes als proveïdors		18.000			
DISPONIBLE	3.000				
Caixa		3.000			
TOTAL		298.000	TOTAL		298.000

b)

Per analitzar la situació financera a llarg termini cal comparar l'actiu de l'empresa amb el seu exigible total (tan a llarg com a curt termini). Tanmateix en aquesta comparació hom ha d'utilitzar el concepte "valor de liquidació de l'actiu", atès que el valor dels elements de l'actiu d'una empresa en funcionament difereix de l'import que hom pot obtenir en un procés de liquidació de l'empresa. No hi ha un criteri indiscutible sobre con quantificar l'esmentat valor de liquidació; existeix però un cert consens en concretar aquesta xifra en un percentatge del valor total de l'actiu, essent el 50 % una quantificació utilitzada sovint.

Així:

Valor comptable de l'actiu:	*298.000 €*
Valor de liquidació de l'actiu:	*149.000 €*
(50 % del valor anterior)	
Exigible total (a curt i a llarg termini)	*199.000 €*

D'aquestes xifres cal deduir
definitiva (a llarg termini o fa
valor (de liquidació) de l'actiu.

PAUTA DE CORRE

En aquest exercici e
masses patrimonials
faci referència en l'ap
no tan sols al seu v
criteri difereixi de l'a
Així, en el darrer a
l'alumne tant amb la
fet, com amb les xifr
el cas que hagi comè
inclosos en l'enuncia

133. PAU 2002 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 4 (Opció A)

Exercici 4

Una comptabilitat duta amb a
principi de Correlació d'Ingres
despeses que corresponguin a
no haver estat pagades – en q
si no s'han realitzat. Cal, per
correcta imputació de despeses

PAUTA DE CORREC

El present exercici pr
confecció d'una comp
corrector avaluarà els

134. PAU 2002 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 4 (Opció B)

Exercici 4

Un fons de maniobra positiu g
possibilita que amb l'actiu circ
a curt termini, tot restant enca

Un fons de maniobra negatiu s
bé que amb l'actiu circulant n
fons de maniobra ha de valo
l'empresa.

Tanmateix, en alguns sectors (
negatiu pot ser avaluat com fa
l'acció conjunta d'un ajorname
xifra elevada d'exigible a curt)
(fet que provoca la quasi inexi
fons de maniobra ha de ser in
financera.

Cal destacar una situació, la s
desequilibri financer a curt
pagament per mitjà d'un au
finançament a llarg termini.

PAUTES DE CORRE

El present exercici pr
virtualitat del fons d
contingut de la respo

135. PAU 2002 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 5 (Opció B)

Exercici 5

L'assentament es pot definir
llibres de comptabilitat (bàsica
l'aplicació del mètode de la par
global en el deure i en l'haver.
Que la suma dels imports d
l'expressió "quadrar l'assentan
de l'anotació realitzada, però òt

PAUTES DE CORRE

El present exercici pr
l'alumne. Per això el
solucionari, àdhuc la

136. PAU 2001 · Setembre · Sèrie 4 · Exercici 1

Exercici 1 (comú a ambdu

a)

Prestació de ser
Ingressos extrac
I

Amortització im
Interessos deute
Publicitat, propa
Reparacions i c
Sous i salaris
Seguretat Socia
I

R

b)

Immobilitzat: 29.00

Equipaments p. d'inf.
Mobiliari
Propietat industrial
Amortitz. acumulada (2

Realitzable: 61.40

Clients
Crèdits a curt termini 3

Disponible: 19.60

Bancs i instit. de crèdit
Caixa, euros

Total Actiu 110.00

c)

Les ràtios demanades s

Ràtio de dispon
Ràtio de liquidi
Ràtio de solvènc

En el present cas:

Ràtio de dispon
Ràtio de liquidi
Ràtio de solvènc

d)

En primer lloc cal esm
% dels ingressos).

Per analitzar la situac
calculada amb anterior
que l'empresa no pate
"suspensió de pagamen

Per analitzar la situac
calculada amb anterior
per la qual cosa l'emp
llarg termini ("fallida")
de liquidació" en aques

Finalment, cal afirmar
quasi tres quartes parts
una bona pràctica de g

PAUTA DE CORRECCIÓ:

En els dos primers apartats
identificar les diverses partic
no s'hi ha de valorar possibl
apartat c) s'ha de valorar la c
Lògicament, en el darrer apa
amb les xifres que hagi obti
comès un error de càlcul i/o d

137. PAU 2001 · Setembre · Sèrie 4 · Exercici 3 (Opció B)

Exercici 3

Per "rendibilitat d'un p
l'esmentat producte. A
ingressos que correspon

Benefici obtingu

o expressat d'una altra

(Ingrés del prod

PAUTA DE CORRECCIÓ:

En aquest exercici es pretén
expressió matemàtica, el conc
tan la correcció del contingut
seva resposta.

138. PAU 2001 · Juny · Sèrie 2 · Exercici 2 (Opció A)

OPCIÓ A

Exercici 2

a)

Dos dels components del perí
que determinen, expressat en
la de les que l'empresa deu
serveix també per reflectir el la
i en pagar els deutes comerc
formular-se com:

- *període de cobrament = Im*
- *període de pagament = Im*

En el present cas, com que sa
Import dels comptes a
Import dels comptes a
Podem obtenir els períodes qu
període de cobrament
període de pagament =

b)

En tots dos casos el lapse de
cas del període de cobrament
ràpidament dels clients. Pel qu
gestió, atès que es realitzen el
Globalment pot dir-se que la
maduració de l'empresa, atès
per la del període de cobrame

En aquest exercici es preté
període mitjà de maduració
tan sols el contingut sinó la

139. PAU 2001 · Juny · Sèrie 2 · Exercici 2 (Opció B)

OPCIÓ B

Exercici 2

a)

Cal analitzar les repercussions
Així:
Opció A:
- *Increment de l'Immobilitza*
- *Reducció del Disponible e*
- *Increment de l'Exigible a c*
- *Increment de l'Exigible a l*

Opció B:
- *Reducció del Realitzable e*
- *Reducció de l'Exigible a c*
- *Increment de l'Immobilitza*

Per tant, les modificacions en
termini) seran:
Opció A:
- *Actiu circulant:* *A*
- *Passiu circulant* *In*
- *Fons de maniobra* *E*

Opció B:
- *Actiu circulant:* *A*
- *Passiu circulant* *A*
- *Fons de maniobra* *E*

b)

Dels càlculs anteriors es despr
és l'alternativa que, malgrat qu
empitjora menys la situació fin

PAUTA DE CORRECCIÓ:

En aquest exercici, sobretot
l'argumentació de l'alumne,

140. PAU 2001 · Juny · Sèrie 2 · Exercici 5 (Opció B)

Exercici 5

La comptabilitat proporciona u
agents interns de l'empresa
- la direcció i demés respo
correctament
- els seus propietaris i/o a
quan s'escau, l'import de
- els treballadors, per tal d
de treball

agents externs a l'empresa
- l'administració, amb la fi
promoció i /o ajut a empr
- els inversors, a fi d'avalu
- les institucions financere
valorar el risc financer i l
- els sindicats, per tal de d
col·lectiva
- els competidors, interess
empresa
- els clients, per tal d'avalu
l'empresa els subministra

PAUTA DE CORRECCIÓ:

**En aquest exercici es pre
d'informació comptable que
tant, no ha de considerar-s
aquestes finalitats.**

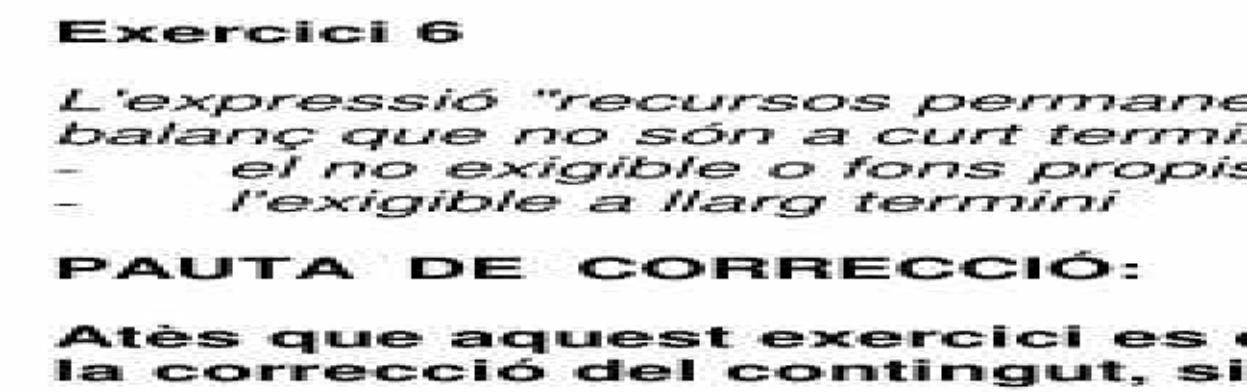
141. PAU 2001 · Juny · Sèrie 2 · Exercici 6 (Opció A)

Exercici 6

L'expressió "patrimoni" define
empresa, susceptibles de va
estructures: d'una banda, l
composada pels béns i els dre
denominació comptable de pa
l'empresa. Aquesta és la que
materialitzen aquests fons.
Els termes emprats en aquesta
- béns:
el conjunt d'elements ma
valorats en relació a l'obj
(maquinària, mobiliari, in
- drets:
els imports pendents de
seva actuació comercial
(crèdits de clients, préste
- obligacions:
el conjunt de deutes, i al
o empreses
(deutes amb proveïdors,

En ser aquest un exercici qu
part de l'alumne, hom hau
coherència dels exemples a
emprades en la resposta.

142. PAU 2001 · Juny · Sèrie 2 · Exercici 6 (Opció B)



Exercici 6

L'expressió "recursos permane
balanç que no són a curt termi
– el no exigible o fons propis
– l'exigible a llarg termini

PAUTA DE CORRECCIÓ:

Atès que aquest exercici es
la correcció del contingut, si

143. PAU 2001 · Juny · Sèrie 5 · Exercici 2 (Opció A)

Solució no disponible: la pauta oficial no la inclou o no s'ha pogut localitzar.

144. PAU 2001 · Juny · Sèrie 5 · Exercici 2 (Opció B)

Solució no disponible: la pauta oficial no la inclou o no s'ha pogut localitzar.

145. PAU 2001 · Juny · Sèrie 5 · Exercici 4 (Opció A)

Solució no disponible: la pauta oficial no la inclou o no s'ha pogut localitzar.

146. PAU 2001 · Juny · Sèrie 5 · Exercici 4 (Opció B)

Solució no disponible: la pauta oficial no la inclou o no s'ha pogut localitzar.

147. PAU 2001 · Juny · Sèrie 5 · Exercici 6 (Opció A)

Solució no disponible: la pauta oficial no la inclou o no s'ha pogut localitzar.

148. PAU 2001 · Juny · Sèrie 5 · Exercici 6 (Opció B)

Solució no disponible: la pauta oficial no la inclou o no s'ha pogut localitzar.

149. PAU 2000 · Setembre · Sèrie 2 · Exercici 1

Solució no disponible: la pauta oficial no la inclou o no s'ha pogut localitzar.

150. PAU 2000 · Setembre · Sèrie 2 · Exercici 2 (Opció A)

Solució no disponible: la pauta oficial no la inclou o no s'ha pogut localitzar.

151. PAU 2000 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 4 (Opció B)

Exercici 4

Expliqueu la diferència existent entre els comptes de gestió i els de patrimoni. Classifiqueu-los de la forma més global possible i indiqueu la codificació del Pla General de Comptabilitat que correspon a cadascun dels subgrups de comptes que hàgiu definit. (1 punt)

SOLUCIÓ:

Els comptes de balanç o de patrimoni registren les modificacions que experimenten els diferents elements patrimonials. Els comptes de gestió registren les variacions, favorables o adverses, del net patrimonial i/o dels resultats (del compte de pèrdues i guanys).

Els comptes de balanç es classifiquen en comptes d'actiu i en comptes de passiu. Els comptes d'actiu corresponen bàsicament als grups 2 i 3; els de passiu primordialment al grup 1. Els grups 4 i 5 del Pla General de Comptabilitat corresponen a ambdós tipus de comptes.

Els comptes de gestió es classifiquen en comptes de despeses i en comptes d'ingressos. Llur codificació correspon als grups 6 (despeses) i 7 (ingressos) del Pla General de Comptabilitat.

PAUTA DE CORRECCIÓ:

L'exercici pretén que l'alumne identifiqui la codificació del Pla General de Comptabilitat amb la classificació teòrica dels comptes. El corrector valorarà negativament la pregunta si l'alumne no identifica els grups 4 i 5 com a comuns als comptes d'actiu i de passiu.

152. PAU 2000 · Juny · Sèrie 1 · Exercici 5 (Opció A)

Exercici 5

Definiu el que es vol dir quan hom afirma que una empresa, sense estar en suspensió de pagaments, té problemes de liquiditat. Diferencieu aquestes dues situacions financeres. (1 punt)

SOLUCIÓ :

L'expressió liquiditat es refereix a la relació existent entre el Disponible (de l'Actiu) i l'Exigible a Curt Termini (del Passiu) d'un balanç de situació. És, doncs, un indicador de la capacitat de l'empresa de fer efectius immediatament els deutes contrets a curt termini.

L'expressió jurídica de suspensió de pagaments fa referència a la situació d'insolvència temporal d'una empresa, situació que es mesura per l'anomenat Fons de Maniobra - per emprar la terminologia més habitual - , és a dir la diferència entre el Disponible i el Realitzable (de l'Actiu) i l'Exigible a Curt Termini (del Passiu) d'un balanç de situació. És, per la seva banda, un indicador de la capacitat de l'empresa de fer efectiu els deutes contrets, no immediatament sinó en un període (relativament) curt.

Per tant, la liquiditat és conseqüència de l'encert en la planificació dels moviments de cobraments i pagaments; la insolvència financera temporal (suspensió de pagaments) ho és de la planificació realitzada amb un horitzó temporal d'un any. Malgrat tenir els mateixos efectes "psicològics" front a tercers, sobretot davant proveïdors i/o creditors, els problemes de liquiditat no afecten a la solvència d'una empresa: es poden atendre, malgrat que no de forma immediata, els compromisos que s'han contret. Per contra, la insolvència temporal - com indica la seva expressió jurídica - sí que implica la impossibilitat de donar solució als deutes de l'empresa.

PAUTA DE CORRECCIÓ:

El que s'ha de valorar primordialment és la capacitat de l'alumne de distingir entre ambdues situacions financeres i de diferenciar llurs repercussions econòmiques i jurídiques.

S'avaluarà negativament idees que estableixin una relació causa-efecte entre elles, com per exemple afirmacionsdel tipus que "quan una empresa és en suspensió de pagaments té forçosament problemes de liquiditat" o afirmacions contràries com "una empresa que no té problemes de liquiditat no pot suspendre pagaments" o àdhuc del tipus "en situació de suspensió de pagaments l'empresa ha de tancar" i/o "sempre que el fons de maniobra sigui negatiu, l'empresa haurà de presentar suspensió de pagaments".

153. PAU 2000 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 1

Solució no disponible: la pauta oficial no la inclou o no s'ha pogut localitzar.

154. PAU 2000 · Juny · Sèrie 3 · Exercici 2 (Opció B)

Solució no disponible: la pauta oficial no la inclou o no s'ha pogut localitzar.