



Correcció

Nom _____

L'examen està format per dos apartats:

A) PREGUNTES → valor 4/10

B) EXERCICIS → valor 6/10

APARTAT (A) PREGUNTES

1. En què consisteix amortitzar un bé d'immobilitzat des del punt de vista econòmic o financer (no demano l'assentament comptable tot i que et pot donar una idea sobre què consisteix)? Forma part del finançament propi o aliè, i per què ho creus? L'Amortització és Corrent Real (o Flux Real) o Corrent Financer (o Flux Financer), i per què ho creus?
2. És el mateix un **crèdit** que un **prèstec**? En què consisteix cada concepte i en què s'assemblen i en què es diferencien? Posa especial èmfasi en què consisteix una pòlissa de crèdit.
3. Què és un emprèstit o emissió d'obligacions per part d'una empresa o societat mercantil privada?
4. Referent al mercat de valors, fes una aproximació o definició breu sobre què és el mercat primari i què el secundari?
5. El consum de matèries primeres d'una empresa ha estat de 42.000 €. Les existències inicials d'aquesta matèria primera ha estat de 3.000 € i les finals de 2.500 €. Per quin valor ha comprat aquesta empresa al llarg de l'exercici?

APARTAT (B) EXERCICIS

(A) Una empresa vol descomptar una lletra de 4000 € que té en cartera 60 dies abans del seu venciment. El banc li cobra el 11,95% d'interès anual i una comissió del 0,7% sobre el nominal de la lletra. Calcula:

- 1.- El que cobrarà el banc a l'empresa si descompta la lletra.
- 2.- Troba el cost financer que implica aquesta operació per a l'empresa (és a dir, el TAE, Taxa Anual Equivalent).

(B) Un sobre el període mitjà de maduració:

1. Les compres i els consums de matèries primeres de l'exercici d'una empresa han estat de 5.000 € i la mitjana de l'existència de matèries primeres de l'exercici és de 1.000 €. Cal trobar el període mitjà d'aprovisionament.
2. Aquesta empresa consumeix anualment 5.000 € de matèries primeres, les despeses directes de fabricació pugen a 2.500 € i l'amortització del període és de 500 €. La mitjana de l'existència de productes en curs de fabricació és de 1.500 €. Calculeu el període mitjà de fabricació.
3. Aquesta empresa presenta unes despeses generals de 800 € i una mitjana de l'existència de productes acabats de 3.000 €. S'ha de calcular el període mitjà de venda.
4. Les vendes totals de l'empresa han estat de 12.000 € i la mitjana de saldo dels drets de cobrament de l'empresa és de 2.000 €. S'ha de calcular el període mitjà de cobrament d'aquesta empresa.
5. El volum total de compres fetes durant l'exercici ha estat de 5.000 € i la mitjana de saldo de proveïdors és de 500 €. Calculeu el període mitjà de pagament d'aquesta empresa.
6. Calcula el període mitjà de maduració econòmic, el financer i interpresa el resultat.



Període mitjà d'aprovisionament:

$$n_a = \frac{\text{Consum matèria primera}}{\bar{E} \text{ de matèria primera}}; PM_a = \frac{365}{n_a}$$

Període mitjà de fabricació:

$$n_f = \frac{\text{Cost producte en curs}}{\bar{E} \text{ de producte en curs}}; PM_f = \frac{365}{n_f}$$

$$\text{Cost fabricació} = \text{Cost producte en curs} = \text{Consum MP} + \text{Despeses directes fabricació} + \text{Amortització}$$

Període mitjà de venda:

$$n_v = \frac{\text{Vendes a preu de cost}}{\bar{E} \text{ de producte acabat}}; PM_v = \frac{365}{n_v}$$

$$\text{Vendes preu de cost} = \text{Cost de fabricació} + \text{Despeses generals}$$

Període mitjà de cobrament:

$$n_c = \frac{\text{Vendes a PVP}}{\text{Saldo crèdits a clients}}; PM_c = \frac{365}{n_c}$$

$$\text{Vendes a PVP} = \text{Vendes a preu de cost} + \text{Marge}$$

Període mitjà de pagament:

$$n_p = \frac{\text{Compres}}{\text{Saldo proveïdors}}; PM_p = \frac{365}{n_p}$$

Equivalència entre capitalització composta anual i diària:

$$(1 + i)^1 = (1 + i_{365})^{365}$$

$$\text{Compres} = \text{Consum MP} \pm \text{Var. Exist.}$$

$$Ef = Ei + \text{Compres} - \text{Consum MP}$$

EXERCICI (A)

$$\text{Nominal} = 4.000 \text{ €}$$

$$Vt = 60 \text{ dies}$$

$$i = 11'95\% \text{ (annual)}$$

$$\text{Comissió} = 0'7\% \text{ s/Nominal}$$

(1) El banc cobrarà d'interès:

$$(1+i) = (1+i_{365})^{365}$$

$$i_{365} = (1+i)^{\frac{1}{365}} - 1$$

$$i_{365} = 1'1195^{-365} - 1 = 1'1195^{0'002739726027} - 1$$

$$i_{365} = 1'000309314 - 1 = 0'000309314$$

$$I = 4.000 \cdot 0'000309314 \cdot 60 = 74'24 \text{ €}$$

El banc cobrarà de comissió:

$$\text{Com} = 0'007 \cdot 4000 = 28$$

Despeses totals per l'empresa:

$$74'24 + 28 = \boxed{102'24} \text{ €}$$

(2) El TAE:

$$4000'00 - 102'24 = 3.897'76$$

$$C_f = C (1+i)^n$$

$$4000 = 3.897'76 (1+i_{365})^{60}$$

$$i_{365} = \left(\frac{4000'00}{3.897'76} \right)^{\frac{1}{60}} - 1$$

$$i_{365} = 1'02623045^{\frac{1}{60}} - 1$$

$$i_{365} = 1'000431632 - 1 = 0'0004316319929$$

$$(1+i) = (1+i_{365})^{365}$$

$$i = (1+i_{365})^{365} - 1 = 0'17059$$

$$\boxed{\text{TAE} = 17'059\%}$$

(2)

EXERCICI (B)

$$(1) \quad n_a = \frac{5000}{1000} = 5 ; \quad PM_a = \frac{365}{5} = 73 \text{ dies}$$

$$(2) \quad n_f = \frac{5000 + 2500 + 500}{1500} = \frac{8000}{1500} = 5\frac{1}{3}$$

$$PM_f = \frac{365}{5\frac{1}{3}} = 68\frac{1}{4} \text{ dies}$$

$$(3) \quad n_v = \frac{8000 + 800}{3000} = 2\frac{1}{3} ; \quad PM_v = \frac{365}{2\frac{1}{3}} = 124\frac{1}{4} \text{ dies}$$

$$(4) \quad n_c = \frac{12.000}{2000} = 6 ; \quad PM_c = \frac{365}{6} = 60\frac{1}{3}$$

$$(5) \quad n_p = \frac{5.000}{500} = 10 ; \quad PM_p = \frac{365}{10} = 36\frac{1}{2}$$

$$PMM_e = 73 + 68\frac{1}{4} + 124\frac{1}{4} + 60\frac{1}{3} = 326\frac{1}{3}$$

$$PMM_f = 326\frac{1}{3} - 36\frac{1}{2} = 290\frac{1}{3}$$

l'empresa ha d'autofinancar-se durant 290 $\frac{1}{3}$ dies. Només 36 $\frac{1}{2}$ dies financien els proveïdors les activitats de l'empresa.

El cicle d'explotació d'aquesta empresa és de 326 $\frac{1}{3}$ dies dels quals n'ha de finançar-se 290 $\frac{1}{3}$