

Exercici 2

[2,5 punts]. La pregunta 2.3 conté opcionalitat.

2.1

[1 punt]

PÈRDUES I GUANYS	Import (unitat monetària: €)
+Ingressos d'explotació	600.000 €
Import net de la xifra de negocis	550.000 €
Ingressos per vendes d'autocaravanes	400.000 €
Ingressos per lloguers d'autocaravanes	150.000 €
Altres ingressos d'explotació	50.000 €
-Despeses d'explotació	400.000 €
Aprovisionament = (compres +/- variació d'existències comercials)= 25.000 € + 25.000 €	50.000 €
Despeses de personal	300.000 €
Amortització de l'immobilitzat	50.000 €
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ	200.000 €
= RESULTAT ABANS D'INTERESSOS I IMPOSTOS (BAII)	200.000 €
+Ingressos financers	
- Despeses financeres	-40.000 €
RESULTAT FINANCER	-40.000 €
= RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS (BAI)	160.000 €
- Impost sobre beneficis	-40.000 €
= RESULTAT NET (BN)	€

2.2

[1 punt]

BALANÇ DE SITUACIÓ a dia 31-12-2024						
ACTIU (estructura econòmica o capital en funcionament)				PATRIMONI NET I PASSIU (estructura financera o capital financer)		
	€	€	€		€	€
ACTIU NO CORRENT			319.000	PATRIMONI NET		318.000
Immobilitzat intangible*		34.000		Capital/capital social	150.000	
Aplicacions informàtiques	34.000			Reserves	48.000	
				Resultat de l'exercici	120.000	
Immobilitzat material*		240.000				
Construccions (per a l'activitat productiva)	90.000			PASSIU NO CORRENT		39.000
Instal·lacions tècniques	70.000			Deutes a llarg termini amb entitats crèdit	39.000	
Mobiliari	30.000					
Equips per a processos d'informació	50.000					
Inversions financeres a llarg termini		45.000				
ACTIU CORRENT			111.000	PASSIU CORRENT		73.000
Existències		10.000		Proveïdors	12.000	
Comercials	10.000			Creditors per prestació de serveis	6.000	
				Proveïdors d'immobilitzat a curt termini	10.000	
Deutors comercials i altres comptes a cobrar		50.000		Deutes a curt termini amb entitats de crèdit	5.000	
				Hisenda Pública, creditora per conceptes fiscals	40.000	
Clients	50.000					
Efectiu i altres actius líquids		51.000				
Bancs i institucions de crèdit	26.000					
Caixa	25.000					
Total Actiu			430.000 €	Total Patrimoni net i passiu		430.000 €
*Els comptes d'immobilitzat es presentaran pel seu valor net comptable (cost d'adquisició o cost de producció menys amortització acumulada).						

2.3

[0,5 punts]

Opció a)

Nom de la ràtio	Càlcul de la ràtio (detallant les partides)	Valor orientatiu o òptim, comparació amb el valor obtingut i conclusió
Liquiditat	$\text{Liquiditat} = \text{AC/PC} = 111.000/73.000 = 1,52$	<p>El valor orientatiu és: entre 1,5 i 2.</p> <p>Valor obtingut correcte. Com el valor obtingut és més gran que 1: suposa que l'actiu corrent és més gran que el passiu corrent, la qual cosa en la seva justa mesura és un senyal de salut financera. No és el cas d'aquest exercici, però cal tenir en compte que si la dada fos molt superior a 1 podria significar que hi ha un excés de recursos actius que són explotats i, per tant, no s'està obtenint tota la rendibilitat que se'n podria aconseguir.</p>
Estructura del deute	$\text{Estructura del deute} = \text{PC/Deutes} = 73.000/112.000 = 0,65$ <p>Deutes*: Passiu corrent + Passiu no corrent = $73.000 \text{ €} + 39.000 \text{ €} = 112.000 \text{ €}$</p>	<p>Els valors orientatius: propers a 0.</p> <p>Valor incorrecte. Com més petit sigui el seu valor millor per a l'empresa. No és el que succeeix en aquesta empresa. La qualitat del deute s'analitza amb la ràtio d'estructura del deute, que és la relació entre el deute a curt amb el total del deute.</p> <p>El valor orientatiu d'aquesta ràtio hauria d'estar molt proper a zero. O, inferior a 0,5. En aquest cas supera el valor orientatiu.</p>

Opció b)

Càlcul del fons de maniobra

La fórmula per calcular el fons de maniobra és la següent:

Fons de maniobra = actiu corrent – passiu corrent.

$$FM = 111.000 \text{ €} - 73.000 \text{ €} = 38.000 \text{ €}$$

En termes financers, es relacionen diferents masses del balanç: actiu (béns i inversions), passiu (deutes i fonts de finançament) i patrimoni net (diferència entre passiu i actiu). Aquests són els estats que pot tenir un fons de maniobra:

Fons de maniobra positiu (38.000 €): quan l'import de l'actiu corrent és superior al passiu corrent implica que l'empresa té bona salut econòmica i no tindrà problemes de solvència.

En canvi:

- **Fons de maniobra nul:** es produeix quan després de posar fi als deutes a curt termini l'actiu corrent es queda en 0. És una situació d'alerta perquè si no es prenen mesures podria acabar en una situació insolvència.
- **Fons de maniobra negatiu:** passa quan un negoci manca dels recursos necessaris per fer front als pagaments a curt termini, per la qual cosa no hi ha recursos per a pagar els seus proveïdors i moltes opten per declarar-se insolvents.

Què és el fons de maniobra?

El fons de maniobra és la part de l'actiu corrent que es finança amb recursos permanents ateses les seves característiques, per a no tenir problemes de liquiditat. Aquelles partides de l'actiu corrent que per les seves característiques tenen caràcter de permanència en l'empresa, com l'estoc de seguretat o el mínim d'efectiu a mantenir, no es poden finançar amb recursos a curt termini, sinó que s'han de finançar amb recursos permanents (FP + passiu no corrent).

El fons de maniobra és una mesura financera que indica si una empresa té els recursos suficients per a continuar duent a terme la seva activitat empresarial a curt termini. Conèixer l'estat del fons de maniobra és fonamental per saber si la nostra empresa té liquiditat i pot fer front als pagaments més propers per a continuar amb la seva activitat empresarial, o si, per contra, tindrà problemes de liquiditat i cal buscar solucions.

Esmenteu i descriuiu dues accions per millorar-lo.

- Renegociar deutes bancaris: sobre els préstecs del banc, una solució pot ser renegociar el deute que s'hagi de pagar a curt termini (passiu corrent) i passar-lo a llarg termini. Així, en reduir el passiu corrent pot ser que compensi el fons de maniobra negatiu.
- Demanar una línia de crèdit: si el problema és transitori, per exemple, perquè al sector hi ha molta estacionalitat, una solució pot ser demanar una línia de crèdit per ajudar a tenir liquiditat en moments puntuals.

Més opcions:

- Increment dels recursos propis. Recórrer als socis de l'empresa perquè injectin capital i poder cobrir el deute.
- Augment del passiu no corrent. Aquesta opció és una solució momentània. Es tracta d'endeutar-se a llarg termini per poder gestionar els pagaments més pròxims.
- Millorar la gestió de cobraments a clients: és una de les principals causes per les quals els negocis poden tenir problemes de pagament.
- Vendre part de l'actiu fix per a obtenir liquiditat: identificar, dins de l'immobilitzat, si hi ha recursos ociosos, algun bé que no s'utilitzi o que es pugui aconseguir una alternativa més barata.
- Apujar els preus: En primer lloc, cal veure si el mercat admet aquest augment de preus i, després, cal tenir en compte que l'augment de preus tindrà efecte en uns mesos: és a dir, els primers clients que comprin als nous preus pagaran a 30-60 dies, així que els efectes no són immediats.
- Negociar la forma de pagament amb els proveïdors: en moments de venda fluïxos hi ha tensions de tresoreria i problemes de pagament.

Nota: poden haver-hi més opcions que les proposades en aquestes pautes de correcció. Si l'estudiant ha argumentat una opció no inclosa en aquesta solució però és correcta, obtindrà la màxima puntuació.