

OPCIÓ A

Solució de l'exercici 1:

$$\text{Ràtio de tresoreria} = (16.000 + 8.000) / (20.000 + 8.000) = 0,86$$

Hi ha problemes de liquiditat a curt termini, risc important de suspensió de pagaments.

$$\text{Ràtio de liquiditat} = (12.000 + 16.000 + 8000) / (20.000 + 8.000) = 1,29$$

La liquiditat menys immediata no és tan preocupant, perquè liquidant l'actiu corrent té sobrada capacitat de pagament per cobrir l'exigible a curt termini.

$$\text{Ràtio de garantia} = 67.000 / (14.000 + 20.000 + 8.000) = 1,6$$

Indica una situació de solvència, ja que el valor de l'actiu compensa àmpliament la suma total de l'exigible.

$$\text{Ràtio d'autonomia financera} = (18.000 + 7.000) / (14.000 + 20.000 + 8.000) = 0,595$$

Poca autonomia financera.

Solució de l'exercici 2:

a) $25.000 = 12.000 \text{ pv} - 59.000 \text{ //////////////// } \text{pv} = 7$

C. unitari v. = $0,30 \times 7 = 2,1 \text{ um}$

CF totals = $59.000 - (2,1 \times 12.000) = 33.800 \text{ um}$

$Q = 33.800 / (7 - 2,1) = 6.898 \text{ unitats}$

b) Benefici = $25.000 + 10\% \text{ de } 25.000 = 27.500 \text{ um}$

$27.500 = 7 \times Q - (33.800 * 2,1. Q)$

$Q = 12.510 \text{ unitats}$ ha de fabricar i vendre per incrementar un 10% el seu benefici

OPCIÓ B

Solució de l'exercici 1:

a) <u>Actiu</u>		<u>Patrimoni net i passiu</u>	
Maquinària	1.000	Capital	1.100
A.A. maquinària	(110)	Reserves	170
Mercaderies	410	Deutes a ll/t EC	130
Clients	380	Proveïdors	185
Bancs	120	Prove., E.a paga	215
TOTAL	1.800		1.800

b) $AC = 410 + 380 + 120 = 910 \text{ um}$

$PC = 185 + 215 = 400 \text{ um}$

Hem comprovat que la totalitat de les fonts de finançament a curt termini només financen una part de les inversions a curt termini. La resta de l'actiu corrent està finançat per fonts de finançament a llarg termini.

c) $FM = AC - PC = 910 - 400 = 510 \text{ um}$

Es tracta d'una situació equilibrada, ja que una part de la inversió en corrent està finançada per recursos permanents o a llarg termini.

Solució de l'exercici 2:

La inversió A es recupera al final del segon any.

En la inversió B, els fluxos de caixa són diferents; si es van acumulant els fluxos, s'observa que no s'arriba a recuperar la inversió.

En la inversió C, els fluxos no són constants, hauran de passar dos anys i dos mesos per recuperar la inversió inicial.

Segons el termini de recuperació, la inversió B es rebutjarà i les altres dues seran possibles, tot i que la A és millor que la C, ja que es recuperen abans els diners.