



Activitats finals

- 1> Què és l'autofinançament? Escriu-ne avantatges i inconvenients com a mitjà de finançament.
- 2> Escriu la diferència entre autofinançament d'enriquiment i autofinançament de manteniment.
- 3> Què és un emprèstit? En què es diferencia d'una emissió d'accions?
- 4> La senyora Batlló té una petita empresa familiar; a causa dels mals resultats obtinguts la temporada passada es planteja demanar finançament a curt termini. Ella sap que si les vendes van mitjanament bé no necessitarà disposar de tot el finançament, només li'n caldrà una part, però no pot assegurar si les vendes li aniran bé a la temporada d'estiu. Davant d'aquesta situació, quina de les dues opcions següents aconsellaries a la senyora Batlló? Raona la teva resposta.
 - a) Demanar un préstec a curt termini.
 - b) Demanar una línia de crèdit.
- 5> Explica què representen les amortitzacions en el balanç de situació d'una empresa.
- 6> Explica què representa la dotació d'amortització que apareix en el compte de pèrdues i guanys.
- 7> Explica en què consisteix el facturatge i raona per què es tracta d'una font de finançament per a l'empresa.
- 8> Una empresa amb una ràtio de solvència de 3,5 vol fer una inversió que consisteix en la compra d'un magatzem. Argumenta quines fonts de finançament serien més adequades.
- 9> Una empresa fa una emissió de 5 000 obligacions de 100€ cada una. Les despeses de l'emissió pugen a 5 000€. Les condicions de l'emprèstit són:
 - Interès nominal del 4%, que es paga anualment durant quatre anys.
 - Amortització de totes les obligacions al final del quart any.
 Troba el cost que representa aquesta font de finançament per a l'empresa.
- 10> Troba el cost efectiu que representa per a l'empresa el descompte d'una lletra de 15 000€ que té en cartera a 60 dies al 7% d'interès i una comissió del 0,5%.
- 11> Un préstec de 6 000€ s'ha de tornar en dos anys. En concepte de devolució del préstec i interessos ha de pagar 3 600€ d'aquí a un any i 3 600€ d'aquí a dos anys. Calcula el cost anual d'aquest préstec per a l'empresa.
- 12> El cost mitjà dels recursos financers que té una empresa és de l'11,5%. Aconsellaries a l'empresa de fer una inversió que li proporcionés el 10% de rendibilitat? Raona'n la resposta.
- 13> Un proveïdor ofereix a l'empresa dues alternatives de pagament:
 - a) Pagar el nominal de la factura als noranta dies de la seva recepció.
 - b) Un descompte per pagament immediat del 5%.
 Argumenta quina alternativa és la més convenient per a l'empresa. Per fer els càlculs pots considerar un volum qualsevol de compres, per exemple, 100€.
- 14> Una empresa demana a un banc un préstec de 2 000€ per cobrir una necessitat transitòria de tresoreria durant tres mesos. La institució financera li planteja les condicions següents:
 - Comissió inicial: 0,5%
 - Despeses d'estudi: 0,4%
 - Interès nominal del 12%, que es paga mensualment
 - Durada temporal: tres mesos
 - L'amortització del préstec es farà al final del tercer mes
 Troba el cost efectiu que representa per a l'empresa aquesta operació financera.
- 15> Una empresa té les partides següents de passiu:

Capital	10 000
Reserves	5 000
Proveïdors	3 000
Préstecs a c/t.	4 000

 El cost anual de cada partida de passiu és:

Capital	15%
Reserves	15%
Proveïdors	12%
Préstecs a c/t.	17%

 Calcula el cost mitjà dels recursos financers d'aquesta empresa.