



Projecte final 1

Fonts i instruments de finançament

L'empresa FORMATGES DEL PIRINEU, SL, presenta el Balanç següent.

Actiu	20XX	20XX-1
A) Actiu no corrent	187 700,00	185 700,00
I. Immobilitzat intangible	20 570,00	0,00
II. Immobilitzat material	167 130,00	185 700,00
III. Inversions immobiliàries		
IV. Inversions en empreses del grup i associades a llarg termini		
V. Inversions financeres a llarg termini		
VI. Actius per impost diferit		
B) Actiu corrent	99 961,00	75 744,00
I. Actius no corrents mantinguts per a la venda		
II. Existències	25 000,00	20 000,00
III. Deutors comercials i altres comptes a cobrar		
1. Clients per vendes i prestacions de serveis	41 612,00	25 000,00
2. Accionistes (socis) per desemborsaments exigits		
3. Altres deutors		
IV. Inversions en empreses del grup i associades a curt termini		
V. Inversions financeres a curt termini	993,00	3 480,00
VI. Periodificacions	3 400,00	3 450,00
VII. Efectiu i altres actius líquids equivalents	28 956,00	23 814,00
Total Actiu	287 661,00	261 444,00

Patrimoni net i Passiu	20XX	20XX-1
A) Patrimoni net	165 194,00	150 490,00
A-1) Fons propis		
I. Capital		
1. Capital escripturat	75 000,00	75 000,00
2. (Capital no exigit)		
II. Prima d'emissió		
III. Reserves	16 549,00	10 000,00
IV. (Accions i participacions en patrimoni pròpies)		
V. Resultats d'exercicis anteriors		
VI. Altres aportacions de socis		
VII. Resultat de l'exercici	73 645,00	65 490,00
VIII. (Dividend a compte)		
A-2) Ajustos per canvis de valor		
A-3) Subvencions, donacions i llegats rebuts		
B) Passiu no corrent		
I. Provisions a llarg termini		
II. Deutes a llarg termini		
1. Deutes amb entitats de crèdit		
2. Altres deutes a llarg termini		
III. Deutes amb empreses del grup i associades a llarg termini		
IV. Passius per impost diferit		
V. Periodificacions a llarg termini		
C) Passiu corrent	122 467,00	110 954,00
I. Passius vinculats amb actius no corrents mantinguts per a la venda		
II. Provisions a curt termini		
III. Deutes a curt termini		
1. Deutes amb entitats de crèdit		
2. Altres deutes a curt termini	7 862,00	6 960,00
IV. Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini		
V. Creditors comercials i altres comptes a pagar		
1. Proveïdors	45 682,00	68 502,00
2. Altres creditors	65 458,00	33 292,00
VI. Periodificacions	3 465,00	2 200,00
Total Patrimoni net i Passiu	287 661,00	261 444,00

Arribat el tancament de l'any, la direcció sol·licita realitzar les tasques següents:

1. Realitza l'anàlisi que li permeti a l'empresa Formatges del Pirineu, SL, conèixer la relació entre les inversions realitzades i les fonts de finançament a què ha recorregut.
2. Realitza l'anàlisi que reflecteix la capacitat que té l'empresa per fer front a la devolució dels seus deutes i obligacions, tant en el

curt termini (liquiditat) com en el llarg termini (solvència), així com el grau d'endeutament a què ha arribat.

3. Estudia si l'empresa té la capacitat d'obtenir beneficis i la rendibilitat que aporta a les inversions realitzades i als accionistes o propietaris.

4. Quines fonts de finançament recomanaries a la direcció? Comenta els avantatges i inconvenients de la proposta.

5. L'àrea de producció ha sol·licitat a Direcció que estudiï la viabilitat de substituir els equips productius. Per això, ha pressupostat 250000 € i l'empresa es planteja dur a terme una ampliació de capital per finançar l'operació. El capital actual està format per 10000 accions i volen ampliar capital amb una emissió simultània de 20000 noves accions.

a) Calcula el valor del dret de subscripció preferent i quants drets necessita un antic accionista perquè no es produeixi l'efecte dilució.

b) Si fossis un inversor, quin import hauries d'abonar per adquirir una acció?

6. Al llarg de l'any 20XX, l'empresa va necessitar fons per reemplaçar un camió i per gestionar sis mesos de cicle d'explotació (Actiu circulant o corrent), amb contínues variacions. D'altra banda, l'empresa compta amb proveïdors britànics, als quals ha de pagar en lliures esterlines, i ven a clients suïssos, als quals cobra en la seva moneda nacional.

L'empresa sol realitzar els seus pagaments mitjançant l'enviament d'una remesa a la seva entitat bancària, amb les ordres corresponents, i sol cobrar mitjançant càrrecs directes. Com que la seva activitat té cert caràcter estacional, disposa de fons que ha d'invertir, per recuperar ràpidament. En aquest mateix any, va portar a gestionar el cobrament d'un efecte comercial, amb un nominal igual a 3000 €. L'entitat bancària li va cobrar una comissió de 24,20 € (IVA d'un 21%), encara que Formatges del Pirineu, SL, havia pactat que fos del 0,50%, amb un mínim de 10 €. L'empresa no va rebre cap notificació de l'entitat sobre el canvi.

a) Classifica les operacions i productes i serveis bancaris demandats per l'empresa per dur a terme les operacions que s'han descrit en actiu, passiu o serveis: canvi de divises, arrendament financer, dipòsit bancari, línia de descompte d'efectes, transferència, préstec a llarg termini, compte de crèdit, facturatge amb recurs o bestreta de crèdits comercials.

b) Li va cobrar correctament l'entitat bancària la comissió de gestió de cobrament de l'efecte comercial?

7. El nou director financer de la societat desitja posar-se al dia i vol conèixer les operacions que tenia obertes l'empresa en les quals participava algun intermediari financer.

Assessora sobre els diferents intermediaris financers als quals l'empresa pot recórrer i amb quina finalitat.

8. L'1 d'octubre, Formatges del Pirineu, SL va contractar amb ARGABANK un compte de crèdit amb un límit de 25000 €, al qual es van aplicar els interessos següents: 10% anual per als interessos deutors, 20% anual per als excedits i 0,25% per als interessos creditors (retenció del 19%). La comissió per estudi va ser de l'1%; la d'obertura, del 0,25%; i la de no disposició, del 0,50% sobre el saldo no disposat.

Les despeses de la intervenció de notari ascendeixen a 60 €. Va pagar també una comissió per excedits de 30 € en el moment de la liquidació dels interessos del període. Es va pactar l'aplicació de la llei financera de la capitalització simple i de l'any comercial.

El compte es va saldar l'1 de desembre. A l'inici es van abonar 310 €: 250 € per les comissions i 60 € per les despeses de notari.

A més de les anteriors, durant el període del crèdit va dur a terme les operacions següents:

a) El 2 d'octubre va pagar la nòmina del mes per import de 20000 € (data de valor, 2 d'octubre).

b) El 15 d'octubre va realitzar una transferència de 8000 € a un proveïdor (data de valor, 15 d'octubre).

c) El 23 d'octubre va rebre una transferència de 18000 € d'un client (data de valor, 24 d'octubre).

d) El 2 de novembre va pagar la nòmina d'aquest mes, per import de 20000 € (data de valor, 2 de novembre).

e) El 18 de novembre va realitzar una transferència d'11000 € a un proveïdor (data de valor, 18 de novembre).

f) El 22 de novembre va rebre una transferència de 4000 € d'un client (data de valor, 23 de novembre).

9. Per necessitats de liquiditat, vas a l'entitat bancària per descomptar un pagaré signat per Restaurant La Masia, SL, amb un nominal de 1080,52 € i venciment a 45 dies.

Les condicions pactades amb l'entitat bancària són les següents: taxa de descompte 11,75% simple anual (any comercial); comissió de gestió de cobrament 0,25% del nominal, amb un mínim de 20 €, no exempta d'IVA (21%); i despeses per timbres (impost sobre actes jurídics documentats) de 33,66 €.

10. Contracteu una línia de descompte amb un límit de 60000 €. Les condicions pactades són: taxa de descompte comercial del 12% anual (any comercial), amb un mínim de 30 dies; els pagarés generen uns timbres (impostos) de 8,41 € cada un, si el seu nominal està comprès entre 1502,54 € i 3005,06 €, i de 16,43 € si està entre 3005,06 i 6010,12 €.

La comissió per gestió de cobrament (subjecta a IVA) és del 0,5% del nominal, amb un mínim de 10 €. El 18 d'abril portes a descomptar una remesa d'efectes amb els següents valors nominals i dates de venciment:

Document	Pagaré 1	Pagaré 2	Pagaré 3	Pagaré 4	Pagaré 5	Pagaré 6
Nominal (€)	1950,00	238,64	2562,91	432,25	2680,14	995,68
Venciment	21/06/XX	19/05/XX	06/11/XX	05/05/XX	12/07/XX	11/05/XX

Arribat el venciment del pagaré 3, el seu deutor no l'abona. L'entitat carrega en compte el nominal i la comissió de devolució pactada: un 0,75%, amb un mínim de 20 €, així com 5 € en concepte de despeses de correu.

11. L'empresa té un contracte de confirmació de pagaments amb TURIABANK, amb un límit de 25000 €. Com a despeses de corretatge ha abonat 4000 € al notari per documentar el contracte en una pòlissa mercantil. Tots els mesos, després de confirmar que les factures rebudes són correctes, envies al banc un registre informàtic en què li comuniques els pagaments amb venciment de 90 a 120 dies, que haurà de realitzar als seus proveïdors. En aquest mes, envies al banc 50 factures per un total de 30000 €. Per la gestió i administració del compte de proveïdors, el banc li cobra uns interessos del 5,25% per factura, així com un 0,50% del seu import en comissions. Aquestes comissions estan gravades i no exemptes d'IVA.

12. L'any 20XX+2 l'empresa decideix comprar una nova furgoneta per valor de 36580 €. El concessionari li ofereix diverses opcions de finançament. Quina és la millor opció?

- Pagar trimestralment durant els propers 8 anys a un tipus d'interès anual nominal del 8,2%. Sistema americà.
- Pagar de forma mensual durant els propers 8 anys a un tipus d'interès anual del 8,2%. Sistema italià.

- Arribada la vuitena quota mensual, amortitzar anticipadament 1000 €.

- Pagar quadrimestralment durant els propers 8 anys a un tipus d'interès quadrimestral nominal 8,2%. Sistema francès.

- Amb les dades de l'apartat anterior, li ofereixen començar a pagar transcorreguts els 6 primers quadrimestres. Dues opcions: carència parcial i carència total.

- Retornar l'import mitjançant pagaments bimestrals, durant 5 anys mitjançant el sistema francès. Tipus d'interès anual aplicable 10% nominal durant el primer any, revisable a l'any amb l'Euríbor més el 2,12%. Arribada la revisió, l'Euríbor ascendeix a 7,88%.

- Elabora el quadre de lísing. Condicions:

- Interès aplicat: 8,02% anual.
- Quotes anuals prepagables.
- Valor residual: una quota més.
- Durada: 3 anys.
- IVA: 21%.

Com que no està convençuda, ve al banc i us demana una proposta amb les condicions següents: quotes mensuals constants durant 5 anys. L'entitat bancària cobra una comissió per estudi del 0,28% i una altra per cancel·lació anticipada del 2% del capital amortitzat. El préstec requereix una garantia hipotecària que comporta unes despeses per import de 4500 € que s'han de pagar a tercers per notaria, taxació, registre, gestoria i impostos. El tipus d'interès mensual aplicable és del 9,45%.