

Economia de l'Empresa

Críteris específics d'avaluació

Exercici 1. Banca convencional contra banca ètica: palanques d'èxit de la banca amb valors [6 punts]

Críteris d'avaluació	A	Valor	B	Valor	C	Valor
1.1 Identificar i descriure les diferències	Identifica correctament més de 6 diferències i les descriu a partir de la informació del text.	2	Identifica correctament algunes diferències (almenys 4) i les descriu a partir de la informació del text.	1	Identifica correctament poques diferències (menys de 4) i les descriu a partir de la informació del text.	0,5
1.2.1 Identificar els avantatges d'invertir en projectes de responsabilitat social	Identifica tres avantatges.	1	Identifica dos avantatges.	0,6	Identifica un avantatge.	0,1
1.2.2 Redactar amb coherència l'informe amb els avantatges	El text aconsegueix l'objectiu comunicatiu. Hi ha tota la informació que es demana amb un fil argumental que enllaça els tres avantatges.	1	El text aconsegueix l'objectiu comunicatiu parcialment, ja que hi ha tota la informació que es demana, però no hi ha un fil argumental que enllaci els tres avantatges.	0,4	El text respon escassament a l'objectiu comunicatiu, ja que hi manca part d'informació que es demana i/o no hi ha un fil argumental que enllaci els tres avantatges.	0,2
1.3.1 Identificar els aspectes clau per als inversors	Identifica tres aspectes clau.	1	Identifica dos aspectes clau.	0,6	Identifica un aspecte clau.	0,2
1.3.2 Redactar amb coherència l'informe	El text aconsegueix l'objectiu comunicatiu. Hi ha tota la informació que es demana amb un fil argumental que enllaça els tres aspectes.	1	El text aconsegueix l'objectiu comunicatiu parcialment ja que hi ha tota la informació que es demana, però no hi ha un fil argumental que enllaci els tres aspectes.	0,4	El text respon escassament a l'objectiu comunicatiu ja que hi manca part d'informació que es demana i/o no hi ha un fil argumental que enllaci els tres aspectes.	0,2

Exercici 2. Anàlisi rendibilitat financera [4 punts]

Criteris d'avaluació	A	Valor	B	Valor	C	Valor
2.1 Formular la rendibilitat financera i els tres components (marge, rotació i palanquejament)	Formula correctament els quatre conceptes (rendibilitat financera, marge, rotació i palanquejament).	1	Formula correctament tres conceptes dels quatre demanats.	0,4	Formula correctament dos conceptes dels quatre demanats.	0,2
2.2 Calcular i interpretar la rendibilitat financera i els seus components	Calcula i interpreta correctament els quatre conceptes (rendibilitat financera, marge, rotació i palanquejament).	2	Calcula i interpreta correctament tres dels quatre conceptes demanats.	1,6	Calcula i interpreta correctament dos dels quatre conceptes demanats.	0,8
2.3 Diferenciar palanquejament d'efecte palanquejament	Explica correctament la diferència i les conseqüències d'aquest efecte.	1	Explica correctament la diferència però no les conseqüències d'aquest efecte.	0,5	No explica amb claredat la diferència però interpreta correctament el palanquejament.	0,1

criteris específics d'avaluació complementaris. Exemple de resolució

Exercici 1. Banca convencional contra banca ètica: palanques d'èxit de la banca amb valors [6 punts]

1. Diferència entre banca ètica i banca convencional. [2 punts]

[Resposta oberta]

Aspectes	Banca ètica	Banca convencional
Objectiu final	Rendibilitat aconseguida mitjançant activitats sostenibles i socialment responsables.	Maximitzar la rendibilitat financera.
Destí dels diners	Economia real.	Economia real i també a l'especulació financera.
Rendibilitat	Estable a llarg termini (expansió i recessió) però més baixes.	Altes rendibilitats (expansió) i pèrdues (recessió).
Sectors on inverteixen	Només sectors que fomentin un món millor.	En qualsevol sector.
Risc dels productes financers	Només en l'economia real amb impacte positiu, operacions amb menys risc.	Instruments financers complexos (més risc).
Concessió de préstecs	Clients solvents i amb projectes viables però és imprescindible que siguin projectes sostenibles i d'economia real.	Clients solvents, amb garanties i capacitat de devolució.
Transparència	El client coneix el destí dels seus diners.	No sempre s'informa prou el client sobre el destí dels seus diners.
Política amb els seus treballadors	No hi ha <i>bonus</i> i el ventall salarial se situa entre 1 i 10.	Hi ha <i>bonus</i> i el ventall salarial se situa entre 1 i 600.

2. Alguns avantatges d'invertir en projectes de responsabilitat social són els següents: [2 punts]

[Resposta oberta]

- Són rendibilitats basades en l'economia real i, per tant, més perdurables.
- Rendibilitats més discretes però més estables.
- Màxima transparència de les inversions.

3. Alguns aspectes clau per la rendibilitat i la responsabilitat social són els següents: [2 punts]

[Resposta oberta]

- Totes les inversions (préstecs i fons d'inversió) estan destinades a finançar projectes sostenibles d'economia real.
- L'inversor coneix en tot moment el destí dels seus diners (transparència).
- L'empresa objecte d'inversió respecta els principis d'RSC.
- Es busquen rendibilitats estables en activitats sostenibles, encara que no siguin tan altes com en altres sectors.
- ...

L'impacte de l'actuació d'un banc en temes de sostenibilitat (per exemple, si ens fixem en la petjada de CO₂) pot semblar difícil de mesurar, però si pensem en els efectes dels projectes on s'inverteix, ja és més fàcil de mesurar-ho. Per tant, si un inversor vol tenir la certesa de ser responsable socialment això ho hauria de tenir present.

Exercici 2. Anàlisi de la rendibilitat financera [4 punts]

1. Formuleu la rendibilitat financera i els seus components. [1 punt]

Concepte	Expressió
Rendibilitat financera	BN / Patrimoni net
Marge	BN / Vendes
Rotació	Vendes / Actiu
Palanquejament	Actiu / Patrimoni net

2. Calculeu i interpreteu la rendibilitat financera i els seus components (marge, rotació i palanquejament). [2 punts]

Concepte	Expressió	Disstop SL càlculs	Resultat
Rendibilitat financera	BN / Patrimoni net	10.000 / 30.000	0,33
Marge	BN / Vendes	10.000 / 75.000	0,133
Rotació	Vendes / Actiu	75.000 / 100.000	0,75
Palanquejament	Actiu / Patrimoni Net	100.000 / 30.000	3,333

La rendibilitat financera ens indica el benefici net generat per l'empresa amb relació a la inversió dels propietaris de l'empresa.

L'empresa Disstop SL genera 33 € de benefici net per cada 100 € invertits en patrimoni net.

Pel que fa a la rendibilitat financera es pot desglossar en:

- Marge: ens indica per cada euro que ingresem per vendes quants cèntims d'euro guanyem o bé quants euros de benefici s'aconsegueixen per cada 100 euros de vendes. És el percentatge de les vendes que es tradueix en benefici. En els cas de Disstop SL, genera 13,33 € de benefici per cada 100 € de vendes.

- b) La rotació és el nombre de vegades que els ingressos per vendes equivalen a l'actiu. A l'empresa Disstop SL és 0,75 vegades.
- c) El palanquejament és el nombre de vegades que l'actiu és més gran que el patrimoni net. A l'empresa Disstop SL és 3,3 vegades.

3. Per millorar la rendibilitat financera de Disstop SL, li aconsellariu que s'endeutés? Argumenteu la resposta. [1 punt]

El palanquejament és el nombre de vegades que l'actiu és més gran que el patrimoni net. Ens indica el grau d'endeutament de l'empresa també. Si el palanquejament augmenta, també augmenta la rendibilitat financera? No sempre.

La resposta la tenim en l'efecte palanquejament, aquest ens dirà si li resultarà beneficiós a l'empresa endeutar-se o no. Pot ser positiu si la rendibilitat econòmica és superior al cost del finançament aliè (cost deute) o pot tenir un efecte negatiu quan aquest cost del deute és superior a la rendibilitat econòmica.