

17-JUNIO DE 2000

EXAMEN DE DIRECCIÓN FINANCIERA 2 (UB)

1 – Que supuestos de partida del efecto RUCHTIE LOHMANN deberían modificarse para que el volumen de recursos liberados vía amortizaciones se incrementase.

2 – Explique las diferencias que existen entre leasing operativo y financiero en relación al arrendador, revocabilidad del contrato, valor residual.

3 – Cite y explique el producto bancario de financiación en divisas que no representa riesgo de cambio. Razone la respuesta

4 – Defina el concepto de float en el cash management y explique la diferencia entre el float comercial y financiero.

5 – Diferencias entre operar en un mercado OTC y un mercado organizado

6 – Explique la estrategia simple en el mercado de derivados que comporta al operador un beneficio limitado ante la bajada de precios y unas pérdidas en caso contrario.

7 – Una empresa tiene la siguiente estructura financiera: (expresado en Euros)

Capital: 50000 BAI 10000

Reservas: 20000 Cargas financieras: 3500

Deudas LP 10000 tipo impositivo. 35%

Deudas Cp 20000

PASIVO 100000

Se pide calcular la Rentabilidad económica, Rentabilidad financiera, efecto apalancamiento

Explicar que efecto tiene el endeudamiento sobre esta empresa.

8 – Dentro de 3 meses deberemos pagar una importación en Franco Suizo (CHF)

Calcular el seguro de cambio a 3 meses.

Tipo de cambio Spot 1 Euro = 1.63063

Interes Euribor del Euro 3.6320%

Interes LIBOR CHF 2.4250%

Interes LIBOR Euro 3.63%

9 – La empresa MediparSA tiene 20 mill acciones, Valor nominal x acción = 3 Euros

Cotización en Bolsa 20 Euro

Beneficio por acción: 1Euro

AAIM: 50 Millones

La empresa cotiza al doble de su valor contable

Calcular: coste del capital propio

Importe de la autofinanciación

10 – Un proveedor nos ha entregado una mercancía y nos ofrece un dto por pronto pago del 2% si pagamos en un plazo de 10 días, o bien pagar el nominal de la factura dentro de 60 días

El director financiero ha calculado el coste efectivo que le supone aprovechar el crédito comercial ofrecido por el proveedor, y viendo el coste resultante, ha optado por pedir un préstamo a 60 días, con una comisión de apertura del 0.25% y un interés anual del 9%. Que cálculos cree que ha hecho el director financiero para tomar esta decisión?

6-SEPTIEMBRE DE 2000

EXAMEN DE DIRECCIÓN FINANCIERA 2 (UB)

1 – Que tipo de financiación supone el capital social.

2 – Explique el funcionamiento del contrato de factoring y describa los servicios que en el se ofrecen.

3 – Como clasificaría una operación de capital riesgo entre los tipos de financiación que usted conoce.

4 – Explique el concepto de fondo de maniobra real y fondo de maniobra óptimo de una empresa. ¿Si ambos son negativos, nos está indicando una situación de inestabilidad financiera.?

5 – ¿Cuales son las diferencias entre los intereses y las comisiones como componentes del coste de dichas operaciones?

6 – LA Empresa fomento emite el siguiente empréstito:

- 1000 obligaciones de 1000 um de valor nominal
- reembolso dentro de 2 años al 110%
- cupón americano del 6% anual pagadero semestralmente

7 – La empresa TEISA presenta el siguiente balance:

PASIVO 4500 Cuenta de resultados

Capital 1500 Margen de ventas: 1000 Calcular la Rentabilidad económica

Reservas 1000 Gastos de admon: 280 Calcular la rentabilidad financiera

Exigible 2000 Gastos financieros: 250 Explicar el ratio apalancamiento

Impuestos de sociedades: -100

Resultado del ejercicio: 370

8 – Necesitamos pedir un préstamo de 100000 ptas y se nos presentan 2 alternativas al 8% interés anual

- pago de cuotas constantes y amortización al vencimiento
- préstamo mediante pago de cuotas variables pero con amortización constante

9 – compramos una opción CALL sobre acciones de telefónica

Prima: 0.8u.m.

Precio ejercicio: 23 u.m.

Cotización Nuestra actuación Beneficio o pérdida

la acción (ejercitamos o no la acción)

22.8

23

23.8

24