

## **4.- INTRODUCCIÓ AL RISC D'EMPRESSES**

1.- Sempre que estudiem la possibilitat de plantejar una operació de factoring, quina és la doble anàlisi del risc que hem de realitzar?

- Les tensions de tresoreria del nostre client i la solvència del seu client.
- La solvència del deutor quan li arribi l'hora de pagament i les garanties que aquest aportació.
- L'existència del bon origen del crèdit, és a dir, l'existència de la facturació que incorpora l'ajornament de pagament i l'existència de la bona fi, és a dir, la solvència del deutor quan li arribi l'hora del pagament.
- L'existència de la factura que incorpora l'ajornament de pagament i les garanties aportades amb independència de la situació financera patrimonial.

2.- Una de les diferències entre un arrendament financer i un arrendament operatiu radica en el fet que...

- En l'arrendament operatiu, el valor residual del bé és bastant superior a una quota podent aconseguir en funció del ben arrendat i el termini, fins a un valor pròxim al 50% d'aquest, mentre que en l'arrendament financer el valor residual del bé coincideix amb l'última quota d'arrendament.
- La durada mínima del contracte de l'arrendament financer és de 2 anys, mentre que en l'operatiu és de 10 anys.
- En l'arrendament financer les quotes estan subjectes a l'IVA, mentre que en l'arrendament operatiu no estan subjectes.
- En l'arrendament financer, el valor residual del bé és bastant superior a una quota podent aconseguir, en funció del ben arrendat i el termini, fins a un valor pròxim al 50% d'aquest, mentre que en l'arrendament operatiu el valor residual del bé, coincideix amb l'última quota d'arrendament.

3.- Per a estudiar tota sol·licitud de risc amb una empresa o professional, es realitza una anàlisi quantitativa i qualitativa amb l'objectiu de...

- Valorar la liquiditat de les garanties aportades per l'empresa.
- Contemplar l'anàlisi qualitativa i, amb especial èmfasi, l'apartat mediambiental, sense entrar a valorar l'anàlisi quantitativa, en el supòsit d'una empresa industrial.
- Veure la coherència entre l'activitat de l'empreses i el resultat d'explotació.
- Valorar en l'anàlisi economicofinancera la capacitat de devolució del crèdit, i en l'anàlisi qualitativa valorar els antecedents i l'estabilitat del sol·licitant

4.- Es denomina factoring amb recurs al cedent quan...

- S'ofereix el servei de cobrament al deutor i la gestió dels impagats es reparteix entre client i entitat.
- No s'ofereix el servei de cobertura per insolvència en cas d'impagament del deutor.
- S'ofereix el servei de cobertura per insolvència en cas d'impagament del deutor.
- S'ofereix el servei administratiu-financer que consisteix a gestionar els pagaments d'una empresa client als seus proveïdors.

5.- Un dels objectius de l'estudi d'una operació de risc és determinar la rendibilitat de l'operació. El càlcul de la previsió de rendibilitat no se cenyeix estrictament a l'obtinguda de l'operació, sinó que es fa extensiu a totes les relacions del client amb l'entitat. En aquest cas, la rendibilitat ve influïda per...

- Variables financeres i d'ordre comercial.
- Variables específiques de cada client i del sector en el qual operi l'empresa.
- D'acord amb el ràting del client es fixa el preu de l'operació, sent aquest l'únic paràmetre a observar.
- Variables financeres del sector en el qual opera el client.

6.- Quan el nostre client (l'importador) ordena al seu banc l'obertura d'un crèdit documentari d'importació a favor d'un proveïdor estranger, li està oferint a aquest...

- Que té una venda segura.
- Una seguretat de cobrament.
- Una garantia formal de pagament (bancària), sempre que compleixi amb les formalitats sol·licitades en expedició de la mercaderia.
- Que cobrarà tan aviat tingui la mercaderia carregada en el vaixell, encara tractant-se de condicions CIF.

7.- Una escassa solvència de l'empresa és motiu suficient per a denegar el risc, però una elevada solvència...

- Serà suficient si les garanties aportades cobreixen, íntegrament, l'import sol·licitat.
- És motiu suficient per a aprovar-ho.
- No és motiu suficient per a aprovar-ho.
- La solvència ha d'anar sempre acompanyada de garanties personals i reals sobre la sol·licitud.

8.- Les necessitats de finançament de les empreses solen dividir-se en dues grans categories:

- Necessitats permanents i transitòries.
- Necessitats de capital i de finançament.
- Necessitats objectives i subjectives.
- Necessitats reals i personals.

9.- En operacions d'Actiu no Corrent, si es transfereixen substancialment tots els riscos i beneficis inherents a la propietat de l'actiu (encara que la propietat no sigui transferida), s'està complint un dels requisits per a registrar el bé com:

- Arrendament financer.
- Inversió financera.
- Arrendament operatiu.
- Inversió operativa.

10.- En què dues grans categories solen dividir-se les necessitats de finançament de les empreses?

- Necessitats permanents i Necessitats transitòries de finançament.
- Necessitats de capital i Necessitats permanents de finançaments via subvenció.
- Necessitats de finançament públic i Necessitats de finançament de banca privada.
- Necessitats de finançament de pèrdues i Necessitats de finançament de fluxos d'inversió permanent.

11.- L'aval bancari és un crèdit de signatura, ja que, en principi, la formalització de la garantia no suposa un desemborsament. Encara així, si arribada la data assenyalada el deutor principal no compleix...

- L'entitat garant haurà de fer front al pagament del deute garantit, en general a primer requeriment.
- L'entitat garant no pagarà però exigirà responsabilitats al deutor.
- El deutor és l'únic responsable del pagament, en cas d'incompliment el beneficiari de l'aval prendrà contra aquell les mesures que cregui oportunes.
- L'entitat garant exigirà el pagament al deutor, ja que ella no té cap obligació de pagament.

12.- Quines són les dues característiques de les operacions de crèdit de signatura?

- L'entitat financera lliura diners i és una obligació subsidiària (contreta per l'entitat) de l'obligació principal (contreta pel client afermat).
- L'entitat financera no lliura diners al client sinó que garanteix formalment el compliment de determinades obligacions per part d'aquest. Són una obligació subsidiària (contreta per l'entitat) d'una obligació principal (contreta pel client afermat).
- L'entitat financera no lliura diners al client sinó que garanteix formalment el compliment de determinades obligacions per part d'aquest. Són una obligació solidària (contreta per l'entitat) d'una obligació principal (contreta pel client afermat)
- L'entitat financera no lliura diners al client amb una obligació solidària (contreta per l'entitat) d'una obligació principal (contreta pel client afermat).

13.- Les necessitats de finançament d'una empresa permeten diversos enfocaments sobre la manera de finançar-les. Parlem de l'enfocament compensatori o dinàmic, conservador o mixt. En què consisteix l'enfocament compensatori?

- En la mesura que sigui possible és aconsellable finançar-ho tot amb recursos propis en tenir un cost inferior al que ens pugui oferir l'entitat financera.
- A finançar les necessitats a curt termini amb passius financers a curt termini i les necessitats a llarg termini amb els recursos permanents de l'empresa (fons propis i exigibles a llarg termini).
- A finançar les necessitats a curt termini amb recursos permanents i les necessitats a llarg termini amb finançament aliè.

- A finançar totes les necessitats d'inversió (permanents i transitòries) amb recursos permanents, i utilitzar el finançament a curt termini només en cas d'emergència o d'un desemborsament inesperat de fons.

14.- L'estudi de les operacions de risc amb professionals, empresaris i empreses requereix:

- Més profunditat i especialització que el de les operacions amb treballadors per compte d'altre.
- Tenir tota la informació, a saber fulles de salari, últim rebut de la hipoteca o altres préstecs i la declaració d'IRPF.
- El mateix nivell d'anàlisi que si es tractés d'un treballador per compte d'altri, atès que la documentació objecte d'estudi és la mateixa.
- Un nivell d'anàlisi major o menor, en comparació amb una persona física, en funció de les garanties personals i/o reals que pugui aportar.

15.- Quan una operació resulta raonable i s'ofereixen bones garanties...

- En determinades ocasions pot no aprovar-se per no encaixar amb la imatge que vol transmetre l'entitat.
- S'aprovarà per l'import màxim que el sol·licitant hagi demanat.
- Amb tota seguretat l'operació sortirà aprovada.
- S'aprovarà però limitant el termini de devolució

16.- Avaluar el risc d'una operació significa:

- Determinar el diferencial a aplicar a l'Euribor perquè l'operació sigui rendible.
- Esbrinar les possibilitats de recuperar els diners prestats i obtenir els rendiments previstos.
- Valorar el risc emocional que pot tenir per al client no obtenir el finançament desitjat.
- Determinar el màxim de compensacions a sol·licitar a un client.

17.- En una operació de sol·licitud de risc, és motiu suficient que una empresa present una elevada solvència?

- Sí, és motiu suficient per a aprovar una operació de risc.
- Sí, és motiu suficient per a estudiar l'operació però no per a aprovar-la.
- No, no és motiu suficient per a aprovar una operació de risc, ja que no cal basar la recuperació normal de l'operació en la liquidació forçosa dels actius de l'empresa.
- Sí, l'important són les garanties que pugui aportar per a aprovar una operació de risc

18.- Quan una empresa finança les seves necessitats a curt termini amb passius financers a curt termini, i les seves necessitats a llarg termini amb els recursos permanents de l'empresa, podem dir:

- Que no té un enfocament de finançament definit.
- Que està aplicant un enfocament conservador.
- Que està aplicant un enfocament compensatori o dinàmic.
- Que el seu enfocament de finançament és estàtic.

19.- Les necessitats permanents de finançament:

- Es generen per la necessitat de l'empresa de proveir-se de determinats nivells d'inventaris.
- Apareixen en les empreses que sempre han de demanar finançament a les entitats bancàries.
- Són les generades per la política d'inversió en actius immobilitzats.
- Són relativament constants durant el cicle d'explotació de l'empresa.

20.- Existeixen dos tipus de factoring, amb i sense recurs, on radica la principal diferència?

- En el factoring amb recurs, els costos són molt superiors al factoring sense recurs, en haver de fer front, per part de l'entitat financera, a totes les despeses administratives.
- En el factoring sense recurs únicament es gestionen els pagaments d'una empresa client als seus proveïdors.
- En el factoring sense recurs es cobreix la possibilitat d'insolvència per part del deutor, mentre que en l'opció amb recurs no es cobreix aquesta insolvència.
- En el temps en què el client pot disposar del diner efectiu, descomptats els interessos, les comissions i les despeses.

21.- Una escassa solvència de l'empresa és motiu suficient per a denegar el risc, però una elevada solvència...

- És garantia suficient per a aprovar el risc.
- És motiu suficient per a aprovar l'operació atès que el nivell de solvència s'ha analitzat segons els paràmetres de l'entitat.
- Pot no ser motiu suficient per a aprovar-ho, ja que no cal basar la recuperació normal de l'operació en la liquidació forçosa dels actius de l'empresa.
- Pot no ser suficient si es tracta d'una Start-up.

22.- Tenint en compte que el termini de finançament del lísing sol ser inferior a la vida útil del bé...

- En la majoria d'operacions de lísing, la vida útil del bé sol ser molt superior al termini propi del finançament, motiu pel qual no es permet l'amortització accelerada.
- Es permet realitzar una amortització accelerada del mateix aplicant un coeficient reductor als percentatges que apareixen en les taules d'amortització.
- Es permet realitzar una amortització accelerada del mateix aplicant un coeficient multiplicador als percentatges que apareixen en les taules d'amortització.
- No es permet l'amortització accelerada, ja que es presumeix que en tot ben adquirit en lísing s'exercirà al final del contracte l'opció de compra.

23.- En el confirming una dels principals avantatges per al proveïdor és que..

- No consumeix el seu propi risc en la CIRBE.
- Li permet adquirir majors compromisos de pagament, de qualsevol naturalesa, amb independència de les vendes que realitzi.
- Consumeix risc de la CIRBE del proveïdor.
- El risc de la CIRBE es reparteix entre el titular de la línia i el proveïdor.

24.- En un crèdit documentari, quan el nostre client, l'importador, ordena al seu banc l'obertura d'un crèdit documentari d'importació a favor del proveïdor estranger, li està oferint a aquest:

- La facilitat de poder realitzar una venda en tractar-se d'una operació de comerç internacional anés del nostre territori, sense cap altre requisit en el moment de l'expedició de la mercaderia.
- Una assegurança de canvi al venciment.
- Una garantia formal de pagament (bancària) al venciment, amb independència del compliment o no de requisits sol·licitats en el moment de l'expedició de la mercaderia.
- Una garantia formal de pagament (bancària), sempre que compleixi amb les formalitats sol·licitades en expedició de la mercaderia.

25.- Classificació dels avals:

- Avals davant administracions públiques i davant empreses o particulars.
- Avals amb renúncia al principi d'exclusivitat i avals genèrics.
- Avals " ad nominin" i avals a primer requeriment.
- Avals tècnics i avals econòmics que, al seu torn poden ser comercials o financers.

26.- Els comptes de crèdit són crèdits destinats al finançament de:

- Dependrà molt especialment de la temporalitat de l'activitat a l'empresa sol·licitant del finançament.
- De l'actiu circulant.
- De l'actiu no corrent.
- Poden finançar indistintament l'actiu corrent i el no corrent.



27.- Un risc pot assumir-se quan:

- Encara que sigui de caràcter elevat disposem d'un bon "col·lateral" com a garantia: hipoteca amb taxació alta, pignoració suficient de valors, avals d'alta solvència.
- Tenim la convicció suficient que el client voldrà retornar el préstec en la forma prevista i hem avaluat raonablement la capacitat de retorn del préstec arran de l'evolució previsible dels ingressos del client i de la seva situació patrimonial.
- Estiguem convençuts que no hi ha risc de mercat ni de tipus d'interès i hem eliminat raonablement qualsevol possibilitat de risc operacional.
- Tinguem absoluta seguretat que el client complirà les seves obligacions donats els seus antecedents anteriors que permeten constatar la seva no presència en RAI ni fitxers de morositat

28.- Generalment, el càlcul de la previsió de rendibilitat no se cenyeix estrictament a l'obtinguda de l'operació, sinó que es fa extensiu a totes les relacions del client amb l'entitat. En aquest cas, la rendibilitat ve influïda per...

- Pel nivell de risc i marge que vulguem obtenir de la pròpia operació.
- Les garanties reals que pugui aportar-nos el client.
- Les variables financeres més les variables d'ordre comercial.
- El coneixement que tinguem del client i de la informació obtinguda.