

PROBLEMAS

TEMA 1: FORMAS JURÍDICAS DE EMPRESAS

1. La empresa Manzanas Babe, es una empresa que se dedica a la comercialización de manzanos para viveros. Su capital está dividido en 50.000 acciones de 1.000 u.m. cada una. La empresa cotiza en bolsa a 1.256 u.m./acción y tiene unas reservas de 10.000.000 u.m.
 - a. Calcula la cifra correspondiente al capital social.
 - b. Determina si las acciones cotizan sobre, bajo o a la par.
 - c. Calcula el valor teórico de cada acción.
2. Una empresa de construcción con 120.000 euros de capital social formado por 300 títulos, al final del ejercicio, ha obtenido un beneficio repartible de 12.000 euros, se han constituido unas reservas de 24.000 euros. Determina:
 - a. El valor nominal de los títulos.
 - b. El valor teórico contable por título.
 - c. El dividendo repartido por título.
 - d. El patrimonio neto.
3. La empresa Territa, S.A. presenta la siguiente información contable extraída de sus cuentas anuales:

Capital social	100.000.000 euros
Reserva legal	10.000.000 euros
Reservas voluntarias	20.000.000 euros
Beneficio neto	5.000.000 euros
Número de acciones	10.000

Se pide:

- a) Calcula el valor nominal de la acción.
 - b) Calcula el valor teórico contable de la acción.
 - c) Si las acciones cotizan en bolsa al 140% calcula el PER de las acciones, interpretando su significado.
4. La empresa DIMA cotiza en Bolsa. El número de acciones es de 11.000.000. El valor nominal de estas acciones es de 500 u.m. El día 1 de junio de 2000 sus acciones cotizaron a 700 u.m. El beneficio por acción

coincide con la diferencia entre el valor de cotización de la acción y su valor nominal.

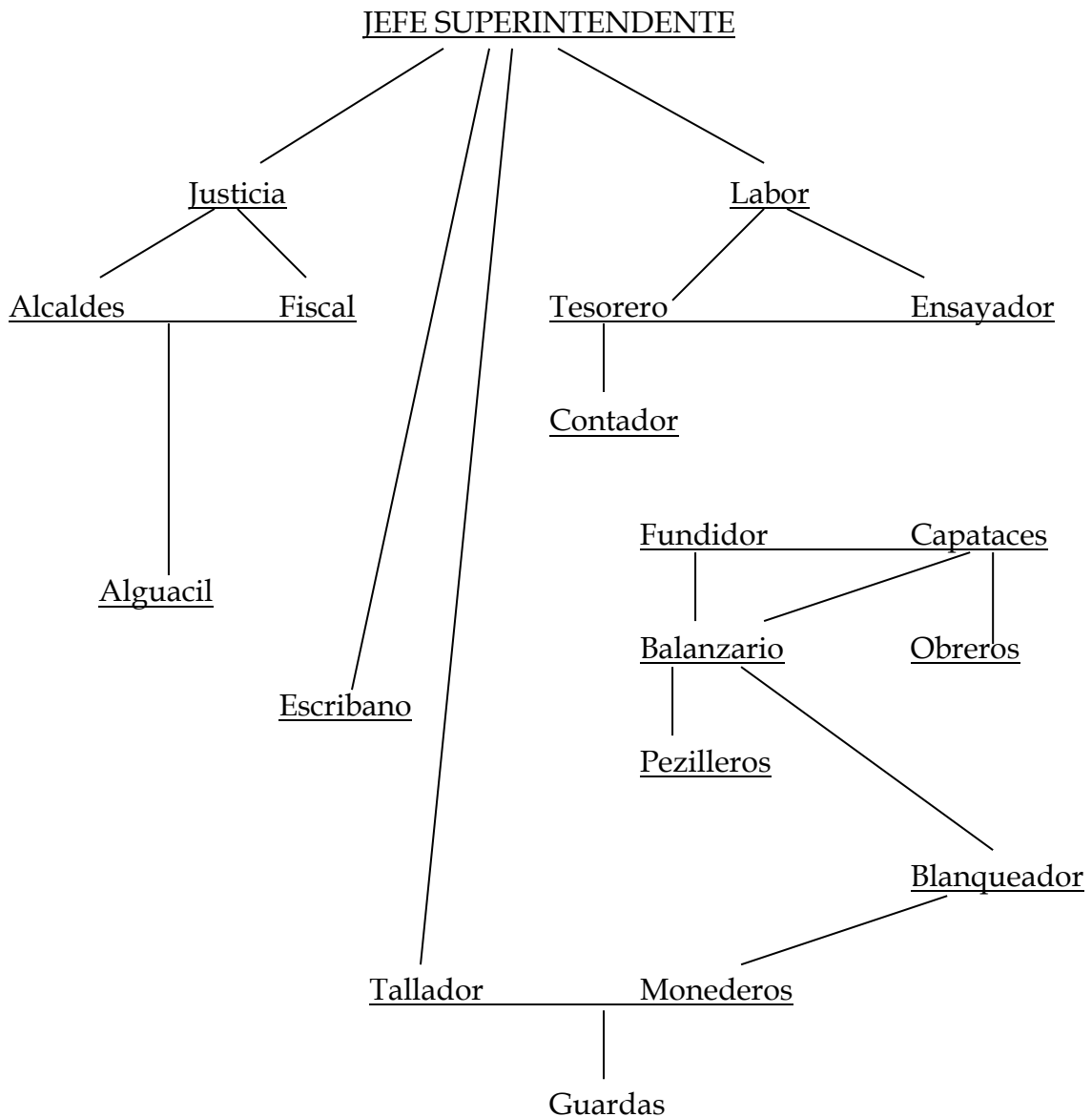
Se pide:

- a) ¿Qué valor bursátil alcanzó la empresa DIMA en la referida fecha?
 - b) ¿Cuál fue el PER en la referida fecha? ¿Qué significa este ratio?
5. La empresa Chispazo, S.A. tiene un capital social de 50.000.000€, el cual está integrado por 800 títulos. Al final del año la empresa ha obtenido un beneficio de 20.000.000€, los cuales se van a repartir íntegramente. Se han constituido unas reservas legales de 10.000.000€ y unas reservas estatutarias de 5.000.000€. Se pide:
- a) Determinar el valor nominal de las acciones.
 - b) Determinar el valor teórico contable de las acciones.
 - c) Determinar el dividendo por acción.
 - d) Si el día 20 de junio de 2007 la acción cotiza al 105%, determina si la acción cotiza sobre, bajo o a la par razonando tu respuesta.
 - e) Si el día 22 de junio de 2008 la acción cotiza al 95%, determina si la acción cotiza sobre, bajo o la par razonando tu respuesta.
 - f) Para el caso d) calcula el valor bursátil de la empresa.
 - g) Para el caso e) calcula el PER de la acción e interpreta su significado.

PROBLEMAS

TEMA 2: LA ORGANIZACIÓN INTERNA DE LA EMPRESA

1. Sea el siguiente Organigrama de la Casa de la Moneda 1675-1684, extraído de la obra de Francisco de Paula Pérez Sindreu “La Casa de la Moneda de Sevilla, su historia”. Ed. Focus. Sevilla 1992:



- a) Del examen del organigrama ¿podría decir si se respeta la unidad de mando? Explique la respuesta.
- b) Indique cuál es el ámbito de control de Justicia.

2. Una empresa de origen francés dedicada a la venta de material deportivo, acaba de poner en marcha una filial en España y cuenta con dos tiendas, una en Madrid y otra, en Barcelona. A cargo de cada una de ellas está un jefe de tienda. Ambas dependen del Director de Ventas que junto con el Director de Administración y el Director de Compras, dependen del Presidente de la filial española.

Se pide:

- a) Elaborar el organigrama de esta filial francesa en España.
 - b) Indicar cuántos niveles jerárquicos existen en la filial.
3. La sociedad anónima Navalcasa, presenta un modelo de organización lineal. Cuenta con un Consejo de Administración, un director general y su actividad se estructura en las secciones de Producción, Comercial y Financiera. Al frente de cada una encontramos un director. En la sección de Producción hay un director de montaje y otro de acabado; cada uno de ellos supervisa a dos trabajadores. Las secciones comercial y financiera cuentan con dos empleados cada una.

Elabora el organigrama de esta empresa. La sociedad cuenta con el asesoramiento de un gabinete técnico especializado.

PROBLEMAS

TEMA 3: LA PRODUCTIVIDAD EN LA EMPRESA

1. La empresa RASURSA el pasado año tenía una plantilla de 40 trabajadores, cada uno de los cuales trabajó 1.800 horas, alcanzándose una producción de 504.000 unidades fabricadas de producto X. Durante este año ha tenido una plantilla de 30 trabajadores, cada uno de los cuales ha trabajado 1.900 horas, siendo la producción de este año de 456.000 unidades fabricadas de producto X.

Se pide:

- Calcular la productividad de la mano de obra en el periodo 0 y 1 de RASURSA.
 - Analizar la evolución de la productividad de la mano de obra de la empresa en el período 1 respecto del período 0.
2. La empresa *Ceramicosa*, que se dedica a la fabricación de cerámicas, desea saber la productividad de la misma, para lo cual quiere conocer la productividad de los dos periodos (0 y 1), y el índice de productividad global, a partir de los siguientes datos:

Factores de producción				
Factores	Cantidades (F)		Precios (f)	
	Periodo 0	Periodo 1	Periodo 0	Periodo 1
Mano de obra	300 h/h	125 h/h	3.600	3.605
Maquinaria	2.500 h/m	2.510 h/m	325	325
Material	700 kg.	810 kg.	1.420	1.425

Producción				
Productos	Cantidades (Q)		Precios (P)	
	Periodo 0	Periodo 1	Periodo 0	Periodo 1
Baldosas	4.900	5.130	2.200	2.250
Azulejos	2.460	2.590	1.714	1.726

3. Un agricultor A para cosechar una finca de 15 Has., precisa 2 cosechadoras durante cinco días, trabajando 5 horas al día, mientras que otro agricultor B,

para cosechar una finca de 25 Has., utiliza tres cosechadoras durante cuatro días, trabajando 8 horas al día. Calcular la productividad por hora máquina obtenida en cada caso.

4. Una fábrica durante el año 2007 obtuvo 12.000 unidades de producto utilizando 15 personas durante 7 horas diarias en 200 días. Al año siguiente la fabricación se incrementó en un 10% y una persona se jubiló. Suponemos que la jornada de trabajo no ha cambiado y que el número de días trabajados ha sido de 180. Calcular la productividad por hora hombre obtenida en cada caso y explique su evolución y significado económico.
5. Una empresa de fabricación de cajas fuerte blindadas produce dos tipos de cajas de seguridad: Modelo Tempranillo y Modelo Écija Siete. Calcular la productividad de la empresa para cada uno de los modelos. ¿En qué proceso la empresa obtiene una mejor productividad del factor trabajo?

MODELO	ÉCIJA SIETE	MODELO	TEMPRANILLO
Cajas	2 unidades	Cajas	1 unidad
Precio venta	120.000	Precio venta	180.000
Mano de obra	20 horas	Mano de obra	12 horas
Coste de mano de obra	3.000 u.m./hora	Coste de mano de obra	3.000 u.m./hora
Uso de maquinaria	8 horas	Uso de maquinaria	6 horas
Coste maquinaria	5.000 u.m./hora	Coste maquinaria	5.000 u.m./hora

6. GUANTIMEX S.L., empresa dedicada a la fabricación de guantes de ciclista, obtuvo en el cuarto trimestre del año 2006 una producción de 10.000 unidades de producto terminado, siendo el valor de la misma de 250.000 unidades monetarias. Para ello se han empleado 3.000 unidades monetarias de materiales diversos, 4.000 unidades monetarias de mano de obra y una energía de 3.000 unidades monetarias. El primer trimestre de 2007 obtiene la misma producción de guantes, empleando la misma cantidad de materiales y de mano de obra, pero la energía utilizada ha descendido a 2.600 unidades monetarias. Se pide:
 - a. La productividad conseguida en el cuarto trimestre del año 2006.
 - b. La productividad obtenida en el primer trimestre de 2007.
 - c. Trimestre en el que la productividad fue mayor.

7. Se sabe que en la empresa X, para obtener una producción de 14.000 unidades, se necesitan 10 trabajadores a jornada completa (ocho horas) durante 19 días; mientras que en la empresa Y, para obtener esa misma producción y trabajando también a jornada completa se necesitan 7 trabajadores durante 20 días.
 - a. ¿Cuál es la productividad de ambas empresas respecto del factor trabajo?
 - b. Calcula la diferencia entre ambas empresas en términos porcentuales.
8. En septiembre de 2010 la empresa “Y” obtuvo una producción valorada en 5.000 u.m., utilizando 2.300 u.m. de mano de obra, 1.500 u.m. de materiales y 1.800 u.m. de energía. En el mes de octubre, manteniéndose los precios constantes, se obtuvo la misma producción utilizando las mismas u.m. de materiales, 1.300 u.m. de energía y 2.000 u.m. de mano de obra.

Se pide:

 - a. La productividad conseguida en el mes de septiembre.
 - b. La productividad conseguida en el mes de octubre.
 - c. ¿En qué mes se obtuvo una mayor productividad?
9. Cooperativa Cuero es una cooperativa artesanal dedicada a la fabricación de maletines en piel. El pasado año, los veinte socios de esta empresa trabajaron 1.760 horas cada uno y produjeron 70.400 maletines. Este año, que ahora termina, se cambiaron las antiguas máquinas manuales por otras eléctricas de mayor rapidez y, como consecuencia, a pesar de que la modernización impidió a estos operarios trabajar tres días, perdiéndose ocho horas diarias de trabajo en cada uno de ellos, la producción se ha elevado a 104.160 maletines. Se pide analizar la productividad de la mano de obra en cada uno de los años y su evolución.
10. La empresa de transportes “Viajes Línea Directa” cuenta con una ruta de transporte. En la siguiente tabla se recogen para 2009 los ingresos así como los consumos de los factores de producción. Todos los datos están expresados en miles de euros.

<u>Ingresos</u>	500
<u>Consumos</u>	
Capital	50
Mano de obra	60
Materias primas	90
Energía	100

- ¿Cuál es la productividad de cada uno de los factores?
- ¿Cuál es la productividad de la empresa globalmente?
- Interprete los resultados obtenidos.

PROBLEMAS

TEMA 4: ÁREA DE PRODUCCIÓN

1. Una empresa dedicada al desarrollo de instalaciones de frío industrial, presenta unos costes fijos de 4.500 euros y unos costes variables cuya cuantía depende de los niveles de producción que se recogen en la siguiente tabla:

Unidades producidas	0	1	2	3	4	5
Costes variables totales (euros)	0	2.000	3.600	4.900	6.000	7.000

Se pide:

- Construir una tabla donde para cada uno de los niveles de producción se recojan los costes totales, los costes medios totales y los costes marginales.
 - Comente cómo evolucionan los costes fijos, los costes variables y los costes totales.
 - Si el precio de mercado de las instalaciones de frío es de 9.000 euros cada una, ¿Cuáles serán los beneficios o pérdidas si se han realizado cinco instalaciones?
2. Determine el punto muerto para una empresa de la que se conoce que para un volumen de ventas de 10.000 unidades los costes variables totales son de 21.000 euros y los costes fijos son de 27.000 euros. El precio de venta de cada unidad de producto es de 10 euros. Explique el significado económico del resultado obtenido y en qué unidades se expresa. Calcule el beneficio o pérdida de la empresa.
3. La empresa de suministros industriales ADF posee la siguiente información sobre su actividad económica:
- El precio de venta de sus productos es de 1.000 euros cada uno y la empresa prevé producir para este ejercicio 80 unidades.
 - El coste total de producción es de 15.000 euros, correspondiendo el 35% a los costes fijos y el resto a los variables.

Se pide:

- a. Determinar para el nivel de producción prevista, los costes fijos y los costes variables de la empresa, así como su beneficio si vendiese toda la producción prevista.
 - b. Determinar cuál será el Punto Muerto (Umbral de Rentabilidad) de la empresa y qué significado económico tiene.
4. La empresa PUNMU S.A. en el pasado ejercicio económico realizó unas ventas totales de 1 millón de euros, siendo el precio de venta de cada unidad de producto es de 50 euros. Los costes variables totales en ese ejercicio han sido de 200.000 euros y los costes fijos de 400.000 euros. Calcule el punto muerto y explique el significado económico del resultado obtenido. Realice una representación gráfica del problema identificando los ingresos y costes totales del pasado ejercicio y del umbral de rentabilidad.
 5. Calcular el punto muerto o umbral de rentabilidad de una empresa cuyo volumen de ventas asciende a 750.000 euros, siendo 3.000 el número de unidades producidas y vendidas y 100.000 euros los costes totales, de los que 40.000 euros son fijos. Expresar la solución en euros y en unidades de producto.
 6. La empresa Landa presenta la siguiente información relativa a la producción, costes e ingresos por ventas:

UNIDADES PRODUCIDAS Y VENDIDAS	INGRESOS POR VENTAS	COSTES TOTALES	COSTES FIJOS TOTALES	COSTES VARIABLES TOTALES
0	0	350	350	0
8	400	470	350	120
16	800	590	350	240
24	1.200	710	350	360
32	1.600	830	350	480
40	2.000	950	350	600
48	2.400	1.070	350	720
56	2.800	1.190	350	840
64	3.200	1.310	350	960
72	3.600	1.430	350	1.080
80	4.000	1.550	350	1.200

Se pide:

- a. Calcular analíticamente el umbral de rentabilidad de la empresa Landa, a partir de los datos facilitados.
 - b. Determine el precio de venta que debería fijar la empresa Landa, si quiere que su umbral de rentabilidad esté en 30 unidades de producción.
7. Determinar el volumen de ventas en el que una empresa que fabrica y vende el producto X, pierde 2.000.000 u.m., teniendo en cuenta que:
- Los costes fijos son de 9.590.000 u.m.
 - Los costes variables son un 45% de las ventas.
8. Calcular el umbral de rentabilidad o punto muerto de una empresa de la que disponemos la siguiente tabla de ingresos y gastos. Representar gráficamente el problema.

CONCEPTO		PRECIO/COSTE EN U.M.
Precio unitario de venta	Por ordenador	130.000
Costes fijos de producción	Mensuales	300.000
Costes fijos de administración	Mensuales	200.000
Costes fijos de ventas	Mensuales	100.000
Costes variables de ventas	Por ordenador vendido	20.000
Costes variables de producción	Por ordenador vendido	60.000

9. Los alumnos de 2º curso del IES San Saturnino, con objeto de recabar fondos para su viaje de estudios, se plantean la posibilidad de vender bocadillos en un local adyacente al Centro. Los costes totales de este proyecto son los siguientes:
- Alquiler del local: 30.000 u.m.
 - Impuesto Municipal: 5.200 u.m.
 - Coste variable unitario del bocadillo: 40 u.m.
 - Precio de venta unitario: 150 u.m.
- ¿Cuántos bocadillos tendrán que vender para empezar a obtener beneficios?
10. A partir de los datos extraídos de la contabilidad de la S.A. "X":
- Los costes totales se elevan a 3.200 u.m.
 - Los costes fijos de la empresa ascienden a 500 u.m.
 - Los ingresos por ventas ascienden a 3.500 u.m.

- La empresa ha vendido 1.000 unidades de producto X.

Se pide:

- a. Calcular el punto muerto.
- b. Realizar la representación gráfica de los costes totales, variables, fijos e ingresos para los siguientes valores de Q: inactividad, punto muerto, unidades vendidas.

11. Una empresa de próxima instalación tiene que decidir sobre la dimensión del equipo tecnológico a instalar, pudiendo elegir entre dos tamaños. El coste de producción del equipo pequeño es $CT_P = 80 + 3Q$, y el equipo grande $CT_G = 200 + Q$.

- a. ¿Cuál es el coste fijo de cada equipo?
- b. ¿Cuál es el coste variable por cada unidad producida de cada equipo?
- c. Si planea producir 100 unidades de Q ¿qué equipo le interesa instalar?

12. Una empresa dedicada a la fabricación de cafeteras se plantea la opción de producir o comprar los filtros que incorpora. La fabricación de los filtros supondría unos costes fijos de 20.000 euros y un coste variable por unidad de 1 euro. Si los comprara a otra empresa únicamente tendría que pagar por cada filtro 3 euros.

Se pide:

- a. Determine a partir de qué cantidad de unidades producidas es preferible fabricar los filtros.
- b. Suponiendo que la producción anual de cafeteras es de 15.000 unidades, ya que cada una incorpora un filtro, calcule el coste de fabricación y el coste de adquisición del total de filtros.
- c. Representación gráfica de los costes de producir y de comprar.

13. Para un volumen de producción de 20.000 unidades de cantidad, la Sociedad "X" soporta unos costes variables de 40.000 euros y unos costes fijos de 960.000 euros. Los ingresos por ventas para el mencionado volumen de producción son de 10.000.000 euros.

- a. Determinar el Umbral de rentabilidad de la empresa, interpretando el resultado.

- b. Realice la representación gráfica. Identifique los siguientes puntos: una producción de cero unidades, las unidades para las que se alcanza el punto muerto y el doble de éstas últimas.

14. La sociedad "X" ha vendido 50.000 unidades de producto a 9€/unidad. Dicha sociedad para la fabricación de estas unidades ha tenido unos costes totales de 120.000€, y unos costes variables (de todas las unidades) de 110.000€.

Se pide: ¿Cuántas unidades tiene que vender la sociedad para empezar a obtener beneficios? Representar gráficamente esta situación.

15. La empresa EUROPA SA. se dedica a la producción de motores de agua. Para realizar un nuevo modelo se plantea adquirir las piezas a otra empresa o bien fabricarlos ella misma. Se dispone de los siguientes datos:

- a. Si los fabrica ella misma tendrá unos costes fijos de 60.000 € y el coste variable de fabricar un motor será de 120 €.
- b. Si los adquiere a otra empresa especializada en estos productos el precio de compra por unidad será de 150 €.

Se pide determinar para qué número de unidades anuales de motores es indiferente para la empresa fabricarlos o comprarlos. En caso de fabricar 2.500 unidades al año ¿Qué decisión tomaría?

16. Una empresa dedicada a la fabricación de material plástico para la industria de envases, bolsas, etc., tiene prevista una producción para el año 2001 de 3.500 m³ de plástico. Sus costes fijos anuales previstos son de 270.000 u.m. y el precio de venta y coste variable medio de fabricación de cada metro cúbico son, respectivamente, de 225 u.m. y de 90 u.m.

Se quiere calcular:

- a. El punto muerto.
- b. El momento del año en que se obtendrá, supuesto un ritmo de actividad uniforme.
- c. Los beneficios que la empresa prevé obtener en el supuesto de que se cumpla el programa de operaciones previsto.

17. La empresa TECNOVISIÓN, S.A. produce componentes electrónicos siendo los costes de producción: $C=30Q+100$ donde Q es el número de componentes producidos y C el coste de producción en euros. Se pide:
- ¿Cuál es el coste fijo de producción y cuál es el coste variable unitario?
 - ¿Cuál es el coste medio de producción en función de las unidades producidas?
 - Si la empresa produce 50 unidades ¿cuál es el coste por unidad producida?
 - Si el precio de venta unitario es de 60€ ¿cuál es el beneficio obtenido por la empresa para $Q=50$ unidades?
 - ¿Por debajo de qué número de unidades de Q la empresa obtendría pérdidas siendo el precio de venta 60€ por unidad?
18. Una empresa, dedicada a la fabricación de maquinaria, está planteándose la conveniencia de fabricar por sí misma una determinada pieza o bien adquirirla en el mercado. En el primer caso, los costes fijos serían de 200.000 u.m. y el coste variable por unidad de 500 u.m. En el segundo caso, la empresa piensa que podría adquirir cada pieza al precio de 700 u.m. Para una producción anual de 1.000 unidades de cantidad, determine:
- La opción preferible.
 - La representación gráfica.
19. Una sociedad desea vender 350.000 unidades de un determinado tipo de pantalones vaqueros. Para ello puede fabricarlos ella misma o adquirirlos en una fábrica textil. El precio de adquisición de los pantalones a la fábrica textil es de 4,95 euros / unidad. Para fabricar estas unidades la sociedad incurre en unos costes totales 141.077,19 euros, de los que 121.450 euros son variables. Determine y explique la decisión que tomará la empresa en cuanto a si compra o produce los pantalones vaqueros.

PROBLEMAS

TEMA 5: ÁREA DE FINANCIACIÓN E INVERSIÓN

1. La empresa PLAVAN, S.A. se plantea dos posibles proyectos de inversión definidos por los siguientes parámetros:

	Desembolso inicial	Flujo de caja año 1	Flujo de caja año 2	Flujo de caja año 3
Proyecto A	10.000	2.000	6.000	8.000
Proyecto B	8.000	3.000	5.000	3.000

Se pide:

- Determine el plazo de recuperación de cada una de las inversiones.
 - Determine el valor actualizado neto de cada una de las inversiones si la tasa de actualización es del 10% anual.
 - ¿Coinciden ambos criterios a la hora de establecer cuál es la mejor opción para la empresa? Razone su respuesta.
2. La empresa MEGA S.A. se encuentra estudiando tres inversiones. En la tabla están reflejados el Desembolso inicial y los Flujos de caja de cada inversión en euros:

PROYECTO	Desembolso inicial	Q ₁	Q ₂	Q ₃	Q ₄
X	18.000	7.000	9.000	8.000	12.000
Y	30.000	15.000	15.000	15.000	---
Z	25.000	12.000	11.000	10.000	---

Se pide:

- Determine cuál sería la inversión que más interesaría a la empresa según el criterio del Valor Actual Neto o VAN. Considera una tasa de actualización del 7% anual. Interprete el resultado.
 - Determine cuál sería la inversión que más le interesaría desde el punto de vista del pay-back. Interprete el resultado.
3. PERFUMASA, se está planteando realizar una nueva inversión. Para ello tiene varias opciones: diversificarse hacia otra línea de productos o ampliar

la ya existente. Los datos para el estudio de la rentabilidad de la inversión aparecen en la siguiente tabla (en euros):

	Inversión inicial	Cobros año 1	Pagos año 1	Cobros año 2	Pagos año 2	Cobros año 3	Pagos año 3
Diversificación	90.000	50.000	60.000	140.000	100.000	150.000	90.000
Ampliación	78.000	180.000	120.000	180.000	120.000	180.000	120.000

Ayude usted a decidir qué inversión preferiría y por qué según los criterios del Valor Actual Neto y el Plazo de recuperación. Considere cuando sea necesario un tipo de interés igual al 7% anual.

4. Un proyecto de inversión tuvo un desembolso inicial de 100.000 euros y los flujos de caja correspondientes a los años primero y segundo fueron de 40.000 y 30.000 euros, respectivamente. Hallar el flujo de caja correspondiente al tercer año, sabiendo que el plazo de recuperación de la inversión fue de 2 años y 9 meses.
5. En una empresa se plantean dos proyectos de inversión (Alfa y Omega). El proyecto Alfa supone invertir inicialmente 125.000 euros, esperándose obtener en 5 años un cash-flow neto anual de 30.000 euros. El proyecto Omega supone la misma inversión inicial, pero los cash-flows que se esperan en los cinco años de su vida son: 24.000 euros el primer año, 36.000 euros el segundo, 40.000 euros el tercero, 38.000 euros el cuarto y 42.000 euros el quinto año. Siendo el coste del capital del 5%, ¿qué inversión de las dos es más aconsejable valorándolas por el método del VAN? ¿Y desde el punto de vista del plazo de recuperación?
6. Una empresa dispone de 10.000 euros para llevar a cabo un proyecto de inversión. Dispone de dos posibles alternativas definidas por los siguientes parámetros:

PROYECTO	Desembolso inicial	Flujo de caja año 1	Flujo de caja año 2	Flujo de caja año 3
A	10.000	9.000	---	4.000
B	10.000	---	7.000	7.000

Se pide:

- a. Determine qué alternativa es más aconsejable según el valor actualizado neto. Considere una tasa de actualización del 9%. Explique el significado de los valores obtenidos.
 - b. Determine qué alternativa es más aconsejable según el pay-back. Explique el significado de los valores obtenidos.
7. Una empresa se plantea dos posibles proyectos de inversión definidos por los siguientes parámetros:

PROYECTO	Desembolso inicial	Flujo de caja año 1	Flujo de caja año 2	Flujo de caja año 3	Flujo de caja año 4
A	500	100	0	400	300
B	600	300	100	200	300

Se pide:

- a. Determine el valor actualizado neto de cada uno de los proyectos de inversión. Considere una tasa de actualización del 10%. Explique el significado de los valores obtenidos.
- b. Determine qué alternativa es más aconsejable según el pay-back. Explique el significado de los valores obtenidos.
- c. ¿Qué alternativa es más aconsejable desde cada uno de los criterios anteriores y por qué?

PROBLEMAS

TEMA 6: LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA

1. El balance de situación inicial de la empresa ZETA está formado por las siguientes cuentas de activo y de pasivo más patrimonio neto (en miles de euros):

Caja: 3; Bancos: 4; Deudas a corto plazo con entidades de crédito: 1; Clientes: 5; Proveedores: 3,6; Hacienda Pública acreedora: 2,4; Capital: 12; Materias primas: 3; Productos terminados: 2,5; Deudas a largo plazo: 10; Reservas: 2 y Maquinaria: X (a determinar).

Se pide:

- Clasifique estas cuentas en Activo y Pasivo más Patrimonio Neto.
 - Determine el valor de la cuenta "Maquinaria" (X).
2. La sociedad "Rentable, S.A." presenta el siguiente balance a 31 de diciembre de 2010:

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO NETO	
Existencias	3.000	Deudas entid. crédito corto plazo	15.000
Terrenos	8.000	Capital Social	20.000
Construcciones	24.000	Proveedores	2.000
Bancos C/C	5.000	Deuda entid. crédito largo plazo	4.000
Mobiliario	2.000	Pérdidas y ganancias	1.000
TOTAL ACTIVO	42.000	TOTAL PASIVO + PN	42.000

Se pide presentar el balance ordenado por masas patrimoniales.

3. El balance de una empresa al final de un ejercicio económico es el siguiente:

ACTIVO	Euros	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Euros
Caja	100	Proveedores	150
Clientes	45	Efectos a pagar a corto plazo	100
Clientes, efectos a cobrar	80	Préstamos a largo plazo	1.500
Existencias de materias primas	1.300	Reservas estatutarias	2.000
Existencias de produc. terminados	2.000	Capital Social	3.475
Maquinaria	2.500	TOTAL	7.225
Construcciones	3.000		
Amortización acumulada Inm.Mat.	-1800		
TOTAL	7.225		

Se pide elaborar el balance de situación.

4. La empresa “Ebro, 7 S.A.” a 31 de diciembre presenta los siguientes datos económicos: Construcciones 68.000 euros; Maquinaria 27.000 euros; Clientes 3.000 euros; Bancos c/c 2.000 euros; Existencias 4.000 euros; Deudas a corto plazo con entidades de crédito 21.000 euros; Deudas a largo plazo con entidades de crédito 23.000 euros; Amortización acumulada del inmovilizado material 6.000 euros; Proveedores 6.000 euros; Acreedores por prestación de servicios 2.000 euros; Pérdidas y ganancias (beneficios) 7.000 euros; Capital Social 23.000 euros; Reservas voluntarias 16.000 euros.

Se pide averiguar:

- Balance de situación.
 - Capitales propios.
5. Obtener el balance ordenado y la cifra correspondiente al a partir de la siguiente relación de partidas (las cifras están expresadas en unidades monetarias):

Instalaciones técnicas	150	Edificios	300
Tesorería	10	Clientes	15
Existencias	60	Proveedores	10
Otro Exigible a corto plazo	10	Préstamos a largo plazo	75
Empréstito	80	Capital	X
Reservas	30	Fondo de amortización	80

6. A partir de las siguientes cuentas de una empresa, ordenar su balance por masas patrimoniales y calcular el valor del neto patrimonial (las cifras están expresadas en unidades monetarias):

Proveedores	20	Clientes	20
Existencias	70	Tesorería	10
Deudores a corto plazo	10	Vehículos	50
Fondo de amortización	50	Capital	?
Préstamos a largo plazo	50	Edificios	200
Maquinaria e Instalaciones	100	Créditos a corto plazo	20
Reservas	200		

7. Clasifique los siguientes elementos patrimoniales en masas patrimoniales (las cifras están expresadas en unidades monetarias):

Bancos	10	Deudores	15
Mercaderías	63	Proveedores	8
Acreedores	10	Créditos a largo plazo	75
Deudas a c/p	85	Edificios	150
Maquinaria	300	Capital	560
Prima de emisión de acciones	30	Caja c/c	80

8. Una empresa presenta en su balance a las siguientes partidas:

Capital Social	2.000.000 u.m.
Amort. acum. inmov. material	520.000 u.m.
Clientes	340.000 u.m.
Proveedores	230.000 u.m.
Efectos a pagar	142.000 u.m.
Hacienda pública deudora	56.000 u.m.
Préstamo a largo plazo	1.550.000 u.m.
Efectos a cobrar	135.000 u.m.
Terrenos	3.700.000 u.m.
Maquinaria	1.180.000 u.m.
Obligaciones y bonos	1.500.000 u.m.
Reservas	880.000 u.m.
Existencia de materias primas	411.000 u.m.
Existencia de productos terminados	1.000.000 u.m.

Se pide obtener el balance, ordenando las partidas en sentido creciente de liquidez y exigibilidad, respectivamente.

9. Metales Reunidos, S.A., es una empresa que fabrica máquinas-herramientas de control numérico. En el último ejercicio ha tenido algunos problemas financieros, para lo cual ha planteado un plan de saneamiento y una nueva estructura financiera. La dirección de la empresa, antes de iniciar dicho programa, desea conocer cuál es su fondo de maniobra o capital circulante. Para ello, se ofrecen estos datos:

Inmovilizado material	250.000
Existencias	75.000
Tesorería	25.000
Capital y reservas	160.000
Inversiones financieras a largo plazo	50.000
Acreedores a largo plazo	150.000
Acreedores a corto plazo	130.000
Deudores	40.000

Con esta información se pide: El balance de la empresa ordenado, clasificando las cuentas por masas patrimoniales.

10. Realice el balance ordenado por masas patrimoniales de la empresa "Loyros" a partir de las cuentas expresadas en euros en la siguiente tabla:

Efectos a pagar a corto plazo	2.000	Caja, euros	800
Deudas a largo plazo	500	Proveedores	3.000
Reservas Estatutarias	1.000	Construcciones	4.110
Capital	2.000	Productos Terminados	2.700
Amortización A.I. Material	110	Clientes	1.000

11. La empresa POLAR, dedicada a la fabricación de cerveza sin alcohol, presenta los siguientes elementos patrimoniales (en euros):

Terrenos y bienes naturales	10.000	Reservas voluntarias	3.000
Capital Social	¿?	Deudas a l/p con entid. de crédito	8.000
Instalaciones técnicas	30.000	Obligaciones y bonos simples	20.000
Maquinaria	5.000	Proveedores	8.000
Reserva legal	2.000	Anticipos de clientes	1.200
Reservas estatutarias	1.000	H. P., acreed. por concep. fiscales	1.500
Deudas a c/p con ent. de crédito	7.000	Organismos de S.S., acreedores	700
Pérdidas y Ganancias	2.100	Mobiliario	4.500
Equipos para proc. de información	3.000	Existencias Materias primas	4.000
Existencias Materiales diversos	2.400	Existencias Productos Terminados	4.500
Existencias Productos en Curso	1.800	Clientes	19.000
Existencias Repuestos	700	Deudores	2.100
Caja, euros	800	Bancos, c/c vista	1.900

Se pide: determinar el capital Social y elaborar el Balance de Situación, clasificando las cuentas de activo, patrimonio neto, pasivo no corriente (o fijo) y corriente (circulante).

12. La sociedad ZAPS, S.A. presentaba la siguiente situación patrimonial a 1 de enero de 2011:

Construcciones	116.500	Inversiones financ. temporales	230
Reserva legal	5.000	Deudores	927
Caja	902	Obligaciones y bonos l/p	40.000
Acreedores	873	Mobiliario	7.250
Propiedad industrial	4.000	Proveedores, Ef. Com. a Pagar	3.250
Reserva voluntaria	6.000	Envases	1.502
Terrenos y bienes naturales	20.000	Am. Ac. Inmovilizado Material	5.950
Bancos, c/c	5.025	Proveedores	10.563
Instalaciones	1.000	Am. Ac. Inmovilizado Intangible	2.000
Mercaderías	1.803	Clientes, E. Comerc. A Cobrar	950
Reservas estatutarias	4.000	Proveedores Inmovilizado a l/p	11.118
Capital social	XXXX	Proveedores Inmovilizado a c/p	5.300
Deudas l/p Entidad crédito	20.101	Clientes	2.800

Se pide: Ordenar los elementos patrimoniales en masas y submasas patrimoniales

13. Con las siguientes cuentas y elementos patrimoniales, que recogen la situación patrimonial de la empresa TONISA antes de cerrar el ejercicio, calcular el importe del Capital Social, y elaborar el Balance de Situación de la empresa, una vez cerrado el ejercicio, clasificando las cuentas por masas patrimoniales.

	SalDOS deudores	SalDOS acreedores
Arrendamientos y cánones	3.300	
Bancos e instituciones de crédito c/c vista	10.500	
Caja, euros	720	
Capital Social		¿?
Cientes	5.160	
Compras de mercaderías	34.320	
Devoluciones de ventas de mercaderías	745	
Devoluciones de compras de mercaderías		3.430
Proveedores, efectos comerciales a pagar		10.980
Elementos de transporte	24.600	
Otros servicios	7.380	
Intereses de deudas a corto plazo	3.420	
Ingresos por servicios diversos		15.920
Sueldos y salarios	14.400	
Ventas de mercaderías		51.000

PROBLEMAS

TEMA 7: EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA I

NOTA: Para la realización de estos problemas hay que disponer de los ejercicios resueltos en clase del *Tema 6: Los Estados Financieros de la Empresa*

1. Según el balance del PROBLEMA N^o 1 del Tema 6, se pide determinar los ratios de tesorería, solvencia y endeudamiento total e interpretar los resultados.
2. Según el balance del PROBLEMA N^o 2 del Tema 6, se pide:
 - a. Calcule el capital circulante (fondo de maniobra) e indique en qué situación se encuentra la empresa.
 - b. Calcule los ratios de endeudamiento total y liquidez. Comente los resultados obtenidos.
3. El balance de una empresa al final de un ejercicio económico es el siguiente:

ACTIVO	Euros	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Euros
Caja	100	Proveedores	150
Clientes	45	Efectos a pagar a corto plazo	100
Clientes, efectos a cobrar	80	Préstamos a largo plazo	1.500
Existencias de materias primas	1.300	Reservas estatutarias	2.000
Existencias de produc. terminados	2.000	Capital Social	3.475
Maquinaria	2.500		7.225
Construcciones	3.000		
Amortización acumulada Inm.Mat.	-1800		
TOTAL	7.225		

Se pide obtener: 1.-El fondo de maniobra y su interpretación, 2.-El capital permanente, 3.-El inmovilizado, 4.-El activo no corriente y 5.-¿Con qué criterios están ordenadas las cuentas del balance anterior?

4. Según el balance del PROBLEMA N^o 4 del Tema 6, se pide averiguar e interpretar:
 - a. Capitales permanentes.
 - b. Fondo de maniobra.

5. Según el balance del PROBLEMA N° 5 del Tema 6, se pide calcular el fondo de maniobra, interpretarlo e indicar la situación patrimonial de la empresa.
6. Según el balance del PROBLEMA N° 6 del Tema 6, se pide:
 - a. Calcular el fondo de maniobra, interpretarlo e indicar la situación patrimonial de la empresa.
 - b. Discutir sobre sus niveles de solvencia y liquidez.
7. Según el balance del PROBLEMA N° 7 del Tema 6, se pide calcular los índices siguientes: Fondo de maniobra, Ratio de tesorería o solvencia inmediata y Ratio de solvencia total. Comentar el significado de cada uno de ellos.
8. Según el balance del PROBLEMA N° 8 del Tema 6, se pide calcular el fondo de maniobra, interpretarlo e indicar la situación patrimonial de la empresa.
9. Según el balance del PROBLEMA N° 9 del Tema 6, se pide:
 - a. Calcular el fondo de maniobra, interpretarlo e indicar la situación patrimonial de la empresa.
 - b. Discutir sobre sus niveles de endeudamiento.
10. Según el balance del PROBLEMA N° 10 del Tema 6, se pide:
 - a. Calcular el fondo de maniobra, interpretarlo e indicar la situación patrimonial de la empresa.
 - b. Calcular el ratio de rentabilidad sobre activos (Resultado ejercicio/Activo), sabiendo que la empresa ha obtenido 1.000€ e interpretar el resultado.
11. Según el balance del PROBLEMA N° 11 del Tema 6, se pide:
 - a. Calcular el fondo de maniobra e interpretar el resultado.
 - b. Analiza el endeudamiento de la empresa y expresa tu opinión.
12. Según el balance del PROBLEMA N° 13 del Tema 6, se pide:
 - a. Calcular el fondo de maniobra e interpretar el resultado.
 - b. Analice la liquidez de la empresa, interprete el resultado y exprese su opinión.

PROBLEMAS

TEMA 8: EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA II

1. La empresa RENCASA presenta la siguiente información (en euros) correspondiente al pasado ejercicio:

Fondos propios	30.000	Ingresos	50.000
Fondos ajenos	70.000	Gastos de explotación	25.000
Activo no corriente	20.000	Intereses de las deudas	5.000
Activo corriente	80.000	Impuestos	6.000

Se pide:

- Rentabilidad económica y su interpretación.
 - Rentabilidad financiera y su interpretación.
2. Una empresa presentó los siguientes datos en euros para el pasado periodo:

Fondos propios	25.000
Ingresos por ventas	100.000
Gastos de explotación	80.000
Gastos financieros	5.000
Impuestos	5.250

Sabiendo que los activos totales de la empresa están valorados en 75.000 euros, se pide:

- Calcular la rentabilidad económica de la empresa.
 - Calcular la rentabilidad financiera de la empresa.
 - Comentar el significado de los cálculos anteriores.
3. Manillar, S.A., es una empresa que se dedica a la fabricación de componentes para bicicletas y ciclomotores. Cuenta con una inversión o activo total neto de 30 millones de euros. Los beneficios obtenidos en el último ejercicio han sido de 5,4 millones de euros antes de intereses e impuestos. El tipo impositivo es del 30%. Se desea saber:
- La rentabilidad económica de la empresa.

- b. La rentabilidad financiera, en el caso de que sólo se financie con capital propio.
- c. La rentabilidad financiera suponiendo que se financia con un 60% de capital propio y un 40% con deuda o capital ajeno. Esta deuda tiene un coste o interés medio del 14%.
4. La empresa BAI-BAI obtuvo el pasado ejercicio un beneficio antes de impuestos de 100.000 euros. El valor de sus activos totales es de 500.000 euros. El 80% de ese valor estaba financiado mediante recursos ajenos remunerados al 10% de interés anual. Sabiendo que los impuestos suponen el 35% del beneficio, calcule la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera que obtuvo esta empresa.
5. La empresa C presenta la siguiente información contable en u.m.:

ACTIVO		BALANCE	
		PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	
Activo no corriente	7.402.000	Capitales propios	101.625.000
Existencias	114.625.000	Exigible a corto plazo	158.300.000
Realizable	126.181.000		
Disponible	11.717.000		
Total Activo	259.925.000	Total Pasivo más Patrimonio Neto	259.925.000
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Ventas	694.800.000		
Costes materiales	508.200.000		
Gastos generales	120.000.000		
Amortizaciones	1.100.000		
Intereses	20.800.000		
Impuesto beneficios	15.645.000		

Se pide:

- a. Calcular el rendimiento del activo de la empresa (rentabilidad económica).
- b. Calcular la rentabilidad del capital de la empresa (rentabilidad financiera).
6. Calcular la rentabilidad económica y financiera de una empresa cuyo activo total es de 40 millones de u.m., sus recursos financieros propios 15 millones de u.m., el beneficio antes de intereses e impuestos es de 8 millones de

u.m. y el coste medio de los recursos financieros ajenos con que opera es del 6%. El impuesto sobre beneficios asciende a 2 millones de u.m.

7. Una empresa presenta una rentabilidad económica del 12,75% y se conocen los siguientes datos: activo 15.000 euros, recursos propios 6.000 euros y ventas 1.800 euros. Sabemos que el coste de la financiación ajena es del 10%. Suponiendo que el tipo impositivo del impuesto sobre beneficios es del 35%, calcular la rentabilidad financiera (Beneficio Neto/Fondos Propios).
8. Calcular la rentabilidad económica y financiera de una sociedad mercantil conociendo los siguientes datos ($RE=BAIT/AT$) ($RF=BN/RP$):

ACTIVO		PASIVO+PN	
Activo no corriente	4.500 €	Recursos Propios	3.000 €
Existencias	800 €	Pasivo no corriente	2.300 €
Realizable	700 €	Pasivo corriente	1.200 €
Disponible	500 €		
Beneficio antes de intereses e impuestos			750 €
Gastos financieros			60 €
Tipo impositivo del Impuesto de Sociedades			30%

9. Una empresa presenta los siguientes datos económicos (en euros) correspondientes al pasado ejercicio:

Capitales propios (o patrimonio neto)	200.000	Ingresos por ventas	250.000
Fondos ajenos (Pasivo exigible o deudas)	300.000	Gastos de explotación	150.000
Intereses de la deuda	30.000	Impuestos	21.000

- a. Determine la rentabilidad económica ($RE=BAIT/AT$) y financiera ($RF=BN/RP$) que obtuvo la empresa.
- b. Explique el significado de los resultados que obtiene.
10. El desglose resumido de la cuenta de pérdidas y ganancias de una determinada sociedad es la siguiente: Los ingresos de explotación ascienden a 600.000€; los gastos de explotación suponen 300.000€; los gastos financieros 75.000€; y los impuestos 78.750€. Por otro lado, se sabe que el activo es de 3.000.000€ y el pasivo son 2.000.000€. Se pide:
- a. Calcule la rentabilidad económica la rentabilidad financiera.
- b. Interprete el resultado obtenido.