

eman ta zabal zazu



Universidad del País Vasco Euskal Herriko Unibertsitatea



Economía de la Empresa

EAU2021

www.ehu.eus





Este examen tiene nueve preguntas (ocho de 2 puntos y una de 4 puntos).

Debe contestar:

- o bien a cinco preguntas de dos puntos

- o bien a tres preguntas de dos puntos y a la de cuatro puntos.

Respondiendo a más preguntas que las indicadas en las instrucciones, las respuestas se corregirán ordenadamente hasta alcanzar la cifra deseada.

No olvide incluir el código en cada una de las hojas de examen.

PREGUNTA 1: Puntuación máxima: 2 puntos.

Lea el siguiente texto y conteste a las cuestiones planteadas:

Gipuzkoa devolverá los impuestos pagados en 2019 a los autónomos que hayan sufrido pérdidas en 2020

Bizkaia y Araba también han introducido algunos cambios en el sistema fiscal, como flexibilizar los plazos impositivos y establecer nuevas deducciones.

La Hacienda de Gipuzkoa devolverá a los **autónomos** que tengan pérdidas en 2020, **impuestos** pagados en 2019. "Es decir, les vamos a permitir compensar las pérdidas registradas este año con los beneficios del año pasado", ha explicado la portavoz foral, Eider Mendoza. La responsable foral ha subrayado que los autónomos más perjudicados por la crisis recibirán así "una importante inyección de **liquidez**". La Hacienda foral estima que la medida tendrá un impacto de 13 millones de euros en la economía del territorio.

Además, la Diputación ha aprobado otras medidas. Por ejemplo, ha elevado el límite de obligatoriedad para presentar la declaración tributaria de 12.000 a 14.000 euros; y en los casos en los que haya más de un pagador, será de 20.000 euros, si el segundo pagador no supera los 2.000 euros. También quedarán exentas del pago del **IRPF** las ayudas concedidas por las Administraciones Públicas en relación con el COVID-19.

También se han establecido retrasos de pago para autónomos, **microempresas** y **pequeñas empresas**, que podrán solicitar entre enero y abril. Las diputaciones de Bizkaia y Álava también han realizado varios cambios en sus sistemas tributarios. Han ampliado el límite de la obligación de hacer declaración tributaria y la lista de rentas exentas del pago del IRPF al igual que en Gipuzkoa, y también han flexibilizado los plazos impositivos e introducido nuevas deducciones.

Cuestiones:

- Explique los conceptos que aparecen subrayados en el texto.
- ¿Cuál es el objetivo de las haciendas forales con esas medidas? ¿Por qué?
- Exponga 3 ventajas y 3 desventajas de las pequeñas empresas.



PREGUNTA 2: Puntuación máxima: 2 puntos.

En una empresa, hasta la fecha, 55 de los 120 trabajadores producen 775 unidades de producto *A* al día, trabajando 220 días al año, mientras que el resto de la plantilla fabrica el producto *B*, trabajando 25 días al mes y produciendo 190 unidades al día.

La empresa está pensando en realizar una reorganización, por lo que la mitad de la plantilla fabricaría el producto *B*, trabajando 27 días al mes. Y los que fabrican el producto *A* tendrían 210 días laborables al año. Piensan que con estos cambios la producción aumentaría un 5%, tanto del producto *A* como del *B*.

Si trabajan 11 meses al año y tienen una jornada de 8 horas, ¿sería conveniente hacer esta reorganización? Razone el resultado.

PREGUNTA 3: Puntuación máxima: 2 puntos.

Rellene la tabla, poniendo una X donde corresponda.

	ACTIVO NO CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE	PATRIMONIO NETO	PASIVO NO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE
Elemento de transporte en la empresa.					
Resultado positivo del ejercicio.					
Préstamo del banco a devolver a tres años.					
Facturas que están sin pagar					
Dinero en la cuenta corriente de la Caja Laboral					
Letras de cambio aceptadas por los clientes					
Facturas sin cobrar					
Aportaciones que han realizado los socios					
Deuda a 2 años por adquirir maquinaria.					

PREGUNTA 4: Puntuación máxima: 2 puntos.

El año pasado la empresa Marget, S.A. compró y consumió en la fabricación de un producto, materias primas por valor de 160.000 €; mantuvo en el almacén existencias por un valor medio de 20.000 €; las ventas, valoradas a precio de venta, fueron de 900.000 € y se mantuvo una deuda media de 45.000 € con la clientela.

La producción tuvo un coste de 400.000 €, siendo el valor medio de los productos en curso de fabricación de 40.000 €. Las ventas a precio de coste ascendieron a 500.000 €, teniendo las unidades terminadas del producto en el almacén un valor medio de 25.000 € y el saldo medio de las empresas proveedoras ascendió a 30.000 €. (año = 360 días)

Calcule:

- El periodo medio de maduración económico y explique su significado.
- El periodo medio de maduración financiero y explique su significado.

PREGUNTA 5: Puntuación máxima: 2 puntos.

Una empresa quiere aumentar sus ventas y, tras hacer un estudio de mercado, ha concretado dos proyectos de inversión:

- **Proyecto A.** La inversión inicial es de 14.000 €. El proyecto tiene una duración de cuatro años y se espera que tenga ingresos anuales de 18.500 € y pagos anuales de 9.500 €. Además, espera obtenerse un valor residual de 2.000 €.
- **Proyecto B.** Requiere una inversión inicial de 19.000 € y se estiman los flujos que se recogen en la siguiente tabla:

	1 ^{er} año	2 ^o año	3 ^{er} año
Costes totales	75.000 €	40.000 €	30.000 €
Precio de venta por unidad	55 €	50 €	60 €
Unidades vendidas/producidas	1.500	1.000	800

Teniendo en cuenta que la tasa de inflación anual será del 2% y que quiere obtenerse un 6% de rentabilidad mínima:

- ¿Qué proyecto es el más conveniente según el criterio del plazo de recuperación (Pay-back)? Justifique su respuesta.
- ¿Qué proyecto se debería elegir según el criterio del Valor Actual Neto?
- ¿Cuál de los dos criterios (Valor Actual Neto o Plazo de Recuperación) es el más adecuado? ¿Por qué?

PREGUNTA 6: Puntuación máxima: 2 puntos.

Indique si las siguientes afirmaciones son verdaderas o falsas.

1. La cuota de mercado de una empresa es la relación entre sus ventas en el mercado y las ventas de las empresas que constituyen dicho mercado. Por lo tanto podemos decir que en el caso del monopolio la cuota de mercado es del 50%.
2. Umbral de rentabilidad: es el volumen de producción vendido en el que el beneficio es igual a cero porque los costes se cubren con los ingresos. Por lo tanto, podemos decir que si la empresa produce y vende más de esa cantidad tendrá pérdidas y si produce y vende menos obtendrá beneficios.
3. Si a lo largo del tiempo se va incrementando el precio de los productos que van entrando en un almacén, el valor de las existencias finales al confeccionar la ficha de almacén será mayor con el criterio FIFO que con el criterio de PMP.
4. El IVA y el IRPF son impuestos directos y el Impuesto sobre Sociedades y los Impuestos Especiales son impuestos indirectos.



5. El fondo de maniobra es la parte del activo corriente financiado con fondos de patrimonio neto y pasivo no corriente.
6. El método Pay Back es más fiable que el método de Valor Actualizado Neto a la hora de valorar una inversión.
7. La creación de una empresa por una sola persona podrá adoptar la forma jurídica de empresario individual pero no la de sociedad limitada.
8. El período medio de maduración económico indica el tiempo medio que transcurre entre el pago de las materias primas y el cobro de la venta de los productos.

PREGUNTA 7: Puntuación máxima: 2 puntos.

Los costes fijos de una empresa son 400.000 € y los costes variables por cada unidad del producto que fabrica son 100 €. En el último ejercicio económico fabricó y vendió 9.000 unidades, consiguiendo unos ingresos por dichas ventas de 1.800.000€.

Calcule:

- a) El punto muerto o umbral de rentabilidad.
- b) ¿Qué resultado económico se obtuvo en el ejercicio?
- c) Realice la representación gráfica, explicando su significado económico.
- d) Si la capacidad productiva de la empresa estuviera limitada a 3.200 unidades, ¿qué precio tendría que establecer por unidad de producto para no tener pérdidas?

PREGUNTA 8: Puntuación máxima: 4 puntos.

La empresa LEIHOGAILU se dedica a la compraventa de ventanas basculantes y presenta los siguientes datos económicos en euros:

- Dinero en efectivo guardado en la oficina 14.000
- Existencias almacenadas para la venta 34.000
- Mobiliario de la empresa 28.000
- Letras enviadas a los proveedores 10.000
- Aportaciones de socios ??????
- Dotación para amortización acumulada del inmovilizado material.....55.600
- Ordenadores 3.600
- Deuda de los clientes 8.500
- Préstamo a tres años del banco..... 45.000
- Dinero en Laboral Kutxa..... 58.500
- Terrenos.....87.500
- Programas informáticos..... 2.000
- Letras aceptadas por los clientes 43.200
- Deuda a los proveedores 11.700
- Reservas 56.000
- Edificio 117.000
- Furgoneta para el reparto..... 26.000



Se pide:

- a) Redacte el balance de esta empresa clasificándolo por masas patrimoniales
- b) Calcule el Fondo de Maniobra, representelo gráficamente e interprete su resultado
- c) Analice la situación financiera de esta empresa utilizando las siguientes ratios:
 - Inmovilizado.
 - Endeudamiento.
 - Liquidez.
 - Tesorería.
 - Garantía.

PREGUNTA 9: Puntuación máxima: 2 puntos.

Defina los siguientes términos:

- Presupuestos.
- Ampliación de capital.
- Autofinanciación.
- Descuento de Efectos comerciales. ¿Es una forma de financiación para las empresas?



CRITERIOS DE CORRECCIÓN Y CALIFICACIÓN ZUZENTZEKO ETA KALIFIKATZEKO IRIZPIDEAK

1)

a) **AUTÓNOMO:** Se le dice trabajador autónomo a aquella persona física que ejerce a su cuenta y nombre una actividad económica con objetivo de obtener beneficios.

IMPUESTOS: Son los ingresos más importantes de la administración pública y todos los ciudadanos están obligados a pagarlos para poder realizar el gasto público. Los impuestos pueden ser directos o indirectos. El IRPF sería un ejemplo de los directos.

LIQUIDEZ: La liquidez en economía hace referencia a la capacidad que tiene un activo para convertirse en dinero. Cuanto antes se convierta en dinero tendrá más liquidez. En este artículo Hacienda inyectará liquidez devolviendo a los autónomos lo que pagaron antes y así tendrán más dinero en este momento.

MICROEMPRESAS: Son empresas de hasta 9 trabajadores y su volumen de negocio y el balance general cuenta con una facturación limitada de hasta 2.000.000 de euros.

PEQUEÑAS EMPRESAS: Tienen entre 10 y 49 trabajadores y su volumen de negocios y su balance general máximo son hasta 10.000.000 de euros.

IRPF: Impuesto de la renta sobre las personas físicas. Es un impuesto directo, personal y progresivo, que grava las rentas obtenidas por las personas físicas. Cuanta más renta se obtenga se deberá pagar una proporción mayor de los ingresos (progresivo) y grava todas las rentas que obtenga la persona física (sueldo, intereses, alquileres, dividendos ...)

b) Con el fin de amortiguar el impacto de la actual crisis, Hacienda está modificando el sistema fiscal haciendo una política fiscal expansiva. Así, reducirá, devolverá o retrasará impuestos a los más desfavorecidos (autónomos y pequeñas empresas) para facilitar la financiación y reducir la carga fiscal. Los autónomos y PYMEs son mayoría en nuestra economía y esta situación les está afectando mucho por lo que la economía general se ve muy afectada.

c) PYMEs

VENTAJAS	DESVENTAJAS
1.- Tienen gran capacidad para generar empleos. Son mayoría en nuestro país y generan mucho trabajo. 2.- Tienen capacidad para adaptarse con flexibilidad a las diferentes circunstancias del mercado,	1.- Tienen más dificultades para obtener financiación. 2.- Al disponer de menos recursos, no pueden soportar crisis prolongadas.



CRITERIOS DE CORRECCIÓN Y CALIFICACIÓN ZUZENTZEKO ETA KALIFIKATZEKO IRIZPIDEAK

<p>aumentando o disminuyendo su oferta. 3.- La resolución de conflictos entre jefes y trabajadores se realiza con más rapidez por tener menos personal y normalmente el personal tiene mayor implicación en la empresa.</p>	<p>3.- Lo que ocurre en el entorno económico les afecta más fácilmente.</p>
---	---

2) Antes de la reorganización

Producto	Unidades diarias	Días anuales de trabajo	Unidades anuales Q	Número de trabajadores	Jornada laboral diaria	Horas de trabajo anuales L	Productividad de trabajo (unidades/horas laborables) P_L = Q/L
A	775	220	775x220= 170.500	55	8	8x220x55= 96.800	170.500 / 96.800= 1,76
B	190	25x11= 275	190x275= 52.250	65	8	8x275x65= 143.000	52.250 / 143.000= 0,37
A+B							(170.500+52.250)/ (96.800+143.000) =0,93

Después de la reorganización

Producto	Unidades diarias	Días anuales de trabajo	Unidades anuales Q	Número de trabajadores	Jornada laboral diaria	Horas de trabajo anuales L	Productividad de trabajo (unidades/horas laborables) P_L = Q/L
A	775x (1+0,05) = 813,75	210	813,75x210 = 170.887,5	60	8	8x210x60 = 100.800	170.887,5/100.800 = 1,70
B	190x (1+0,05) = 199,5	27x11 = 297	199,5x297 = 59.251,5	60	8	8x297x60 = 142.560	59.251,5/142.560 = 0,42
A+B							=(170.887,5+59.251,5) /(100.800+142.560)= 0,95

A esta empresa le conviene reorganizarse:



CRITERIOS DE CORRECCIÓN Y CALIFICACIÓN ZUZENTZEKO ETA KALIFIKATZEKO IRIZPIDEAK

- Producto A: de 1,76 a 1,70 u/h.
- Producto B: de 0,37 a 0,42 u/h.
- Productividad del trabajo (A+B): de 0,93 a 0,95 u/h, aumenta.

2021



CRITERIOS DE CORRECCIÓN Y CALIFICACIÓN ZUZENTZEKO ETA KALIFIKATZEKO IRIZPIDEAK

3)

	ACTIVO NO CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE	PATRIMONIO NETO	PASIVO NO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE
Elemento de transporte en la empresa.	X				
Resultado positivo del ejercicio.			X		
Préstamo del banco a devolver a tres años.				X	
Facturas que están sin pagar					X
Dinero en la cuenta corriente de la caja laboral		X			
Letras de cambio aceptadas por los clientes		X			
Facturas sin cobrar		X			
Aportaciones que han realizado los socios			X		
Deuda a 2 años por adquirir maquinaria.				X	

4)a)

$$PME = PMa + PMf + PMv + PMc =$$

- $PMa = 360/na$

$na = \text{Consumo anual Materias. Primas} / \text{Stock medio de mat. primas} = 160.000 / 20.000 = 8$

$$PMa = 360 / 8 = 45 \text{ días}$$

- $PMf = 360/nf$

$nf = \text{Coste anual de Fabricación} / \text{Stock medio productos en curso} = 400.000 / 40.000 = 10$

$$PMf = 360 / 10 = 36 \text{ días}$$

- $PMv = 360/nv$

$nv = \text{Ventas anuales a precio de coste} / \text{Stock medio productos acabados} = 500.000 / 25.000 = 20.$

$$PMv = 360 / 20 = 18 \text{ días}$$

- $PMc = 360/nc$

$nc = \text{Ventas anuales a precio de venta} / \text{Saldo medio de la deuda de clientes} = 900.000 / 45.000 = 20$



CRITERIOS DE CORRECCIÓN Y CALIFICACIÓN ZUZENTZEKO ETA KALIFIKATZEKO IRIZPIDEAK

$$PMc = 360 / 20 = 18 \text{ días}$$

$$PME = PMa + PMf + PMv + PMc = 45 + 36 + 18 + 18 = 117 \text{ días}$$

Trascurren 117 días desde que las materias primas entran en el almacén hasta que se produce, y se cobran los productos terminados a los clientes. Las materias primas se han mantenido en el almacén una media de 45 días, la producción ha durado una media de 36 días, los productos terminados han estado una media de 18 días en el almacén, y se ha tardado una media de 18 días en cobrar a los clientes.

b)

$$PMF = PME - PM \text{ pago}$$

$$PM \text{ pago} = 360 / np$$

$np = \text{Compras anuales a crédito de materias primas} / \text{Saldo de deuda media con proveedores} = 160.000 / 30.000 = 5,333$

$$PMp = 360 / 5,33 = 67,54 \text{ días} \quad \text{entonces } PMF = 117 - 67,54 = 49,46 \text{ días.}$$

En el periodo medio de maduración económico se computan los días transcurridos entre la entrada de la materia prima al almacén, hasta que se cobran los productos terminados, en cambio, el periodo medio de maduración financiero computa los días que transcurren desde que se pagan las materias primas hasta que se cobra el producto terminado

5)

Proyecto	D_0	F_1	F_2	F_3	F_4
A	14.000	9.000	9.000	9.000	11.000
B	19.000	7.500	10.000	18.000	-

Proyecto A:

$$F_1 = F_2 = F_3 = 18.500 - 9.500 = 9.000 \text{ €}$$

$$F_4 = 18.500 - 9.500 + 2.000 = 11.000 \text{ €}$$

Proyecto B:

$$F_1 = 55 \times 1.500 - 75.000 = 7.500 \text{ €}$$

$$F_2 = 50 \times 1.000 - 40.000 = 10.000 \text{ €}$$

$$F_3 = 60 \times 800 - 30.000 = 18.000 \text{ €}$$

a) Plazo de recuperación:

➤ Proyecto A:



CRITERIOS DE CORRECCIÓN Y CALIFICACIÓN ZUZENTZEKO ETA KALIFIKATZEKO IRIZPIDEAK

- Desembolso inicial: 14.000 €
- Flujo del primer año: 9.000 € (inferior al desembolso inicial)
- Flujo acumulado hasta el segundo año: 18.000 € (9.000 € + 9.000 €) (superior al desembolso inicial)
- El tiempo que necesita para recuperar $14.000 - 9.000 = 5.000$ € del segundo año es:

$$\begin{array}{l} 9.000 \text{ €} \text{ -----} 12 \text{ meses} \\ 5.000 \text{ €} \text{ -----} x \text{ meses} \end{array} \quad x = 6,67 \text{ meses}$$

El plazo de recuperación del proyecto A es de 1 año y 6,67 meses.

➤ Proyecto B:

- Desembolso inicial: 19.000 €
- Flujo del primer año: 7.500 €, inferior al desembolso inicial.
- Flujo acumulado hasta el segundo año: 17.500 € (7.500 € + 10.000 €); inferior al desembolso inicial.
- Flujo acumulado hasta el tercer año: 35.500 € (17.500 € + 18.000 €); superior al desembolso inicial.
- El tiempo que necesita para recuperar $19.000 - 17.500 = 1.500$ € del tercer año es:

$$\begin{array}{l} 18.000 \text{ €} \text{ -----} 12 \text{ meses} \\ 1.500 \text{ €} \text{ -----} x \text{ meses} \end{array} \quad x = 1 \text{ mes}$$

El plazo de recuperación del proyecto B es de 2 años y 1 mes.

Según el criterio del Plazo de Recuperación, debería elegir el proyecto A, ya que se recupera la inversión antes que con el B.

b) VAN

$$VAN = -D_0 + \frac{F_1}{1+k} + \frac{F_2}{(1+k)^2} + \dots + \frac{F_n}{(1+k)^n}$$

$$k = i + g + i \cdot g$$

$$k = 0,02 + 0,06 + 0,02 \cdot 0,06$$

$$k = 0,0812$$



CRITERIOS DE CORRECCIÓN Y CALIFICACIÓN ZUZENTZEKO ETA KALIFIKATZEKO IRIZPIDEAK

$$VAN(A) = -14.000 + \frac{9.000}{1,0812} + \frac{9.000}{1,0812^2} + \frac{9.000}{1,0812^3} + \frac{11.000}{1,0812^4}$$

$$VAN(A) = -14.000 + 8.324,08 + 7.698,93 + 7.120,73 + 8.049,49$$

$$\underline{VAN(A) = 17.193,23 \text{ €}}$$

$$VAN(B) = -19.000 + \frac{7.500}{1,0812} + \frac{10.000}{1,0812^2} + \frac{18.000}{1,0812^3}$$

$$VAN(B) = -19.000 + 6.936,74 + 8.554,37 + 14.241,46$$

$$\underline{VAN(B) = 10.732,57 \text{ €}}$$

Teniendo en cuenta el criterio del VAN y que el VAN (A) es mayor que el VAN (B), debería elegir el proyecto A ya que es más rentable.

c)

De los dos criterios, el del Valor Actual Neto es el más adecuado. A diferencia del de Plazo de Recuperación, tiene en cuenta, por un lado, el valor del dinero (inflación) y por otro, la rentabilidad mínima que la empresa exige a la inversión. Además, tiene en cuenta los flujos de caja posteriores al Plazo de Recuperación.

6)

1. Falso. En el caso del monopolio la cuota de mercado es del 100%.
2. Falso. Si la empresa produce y vende menos de esa cantidad sufrirá pérdidas y si produce y vende mayor cantidad obtendrá ganancias.
3. Verdadero. Primeras entradas primeras salidas.
4. Falso. El IVA y los impuestos especiales son impuestos indirectos que gravan el consumo, mientras que el Impuesto sobre Sociedades y el IRPF son impuestos directos que gravan los beneficios e ingresos obtenidos.
5. Verdadero.



CRITERIOS DE CORRECCIÓN Y CALIFICACIÓN ZUZENTZEKO ETA KALIFIKATZEKO IRIZPIDEAK

6. Falso. El método VAN es más fiable que Pay Back a la hora de valorar una inversión. El método VAN tiene en cuenta los flujos de caja posteriores al periodo de recuperación, el orden de los flujos de caja previos al periodo de recuperación y el impacto de la inflación y los intereses en los flujos de caja de diferentes periodos.

7. Falso. Una sola persona podrá crear también una sociedad limitada.

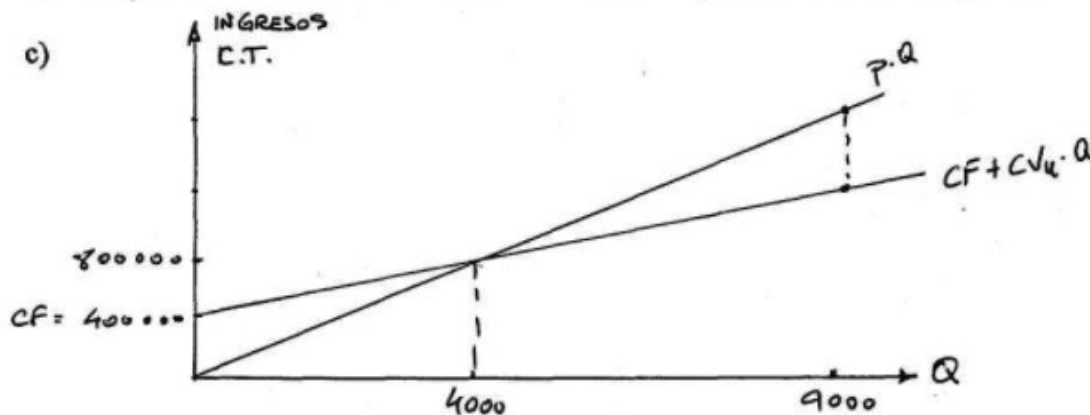
8. Falso. El período medio de maduración financiero indica el tiempo medio que transcurre entre el pago de las materias primas y el cobro de la venta de los productos.

7)

$$\text{Precio} = \frac{\text{Ingresos ventas}}{\text{Unidades vendidas}} = \frac{1.800.000}{9.000} = 200 \text{ €}$$

$$\left. \begin{array}{l} \text{Ingresos} = p \cdot Q^* = 200 \cdot Q^* \\ \text{Costes Totales} = CF + CV_v \cdot Q^* = 400.000 + 100 \cdot Q^* \end{array} \right\} Q^* = \frac{CF}{p - CV_v} = \frac{400.000}{200 - 100} = 4.000 \text{ un.}$$

b) Resultado econ. = Ingresos - Gastos = $1.800.000 - (400.000 + 100 \cdot 9.000) = 500.000 \text{ €}$



d) Produciendo hasta 3.200 unidades y para no perder dinero, el precio lo fija
 $\text{Ingresos} = \text{Costes Totales} \Leftrightarrow 400.000 + 100 \cdot 3.200 = p \cdot 3.200 \Rightarrow$



**CRITERIOS DE CORRECCIÓN Y CALIFICACIÓN
ZUZENTZEKO ETA KALIFIKATZEKO IRIZPIDEAK**

p=225 euros

8)

a)

BALANCE de SITUACION

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE	208.500	PATRIMONIO NETO	300.000
Inmovilizado Inmaterial	2.000	Capital Social	244.000
Programas informáticos	2.000	Reservas	56.000
Inmovilizado Material	206.500		
Terrenos	87.500	PASIVO NO CORRIENTE	45.000
Construcciones	117.000	Deudas a l/p. con entid. de crédito	45.000
Mobiliario	28.000		
Equipos para proceso de información	3.600	PASIVO CORRIENTE	21.700
Elementos de transporte	26.000		
Amort. Acum. Inmovilizado material	(-55.600)	Proveedores comerciales y efec a pagar	21.700
		Proveedores	11.700
ACTIVO CORRIENTE	158.200	Proveedores efec. com. a pagar	10.000
Mercaderías	34.000		
Deudores com. y otras cuentas a cobrar	51.700		
Clientes	8.500		
Clientes, efec. Com. a cobrar	43.200		
Tesorería	72.500		
Bancos c./ct.	58.500		
Caja	14.000		
TOTAL ACTIVO	366.700	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	366.700

Capital social =244.000 €

b)

El fondo de maniobra determina el equilibrio financiero de la empresa. El patrimonio neto más el pasivo no corriente financia una parte del activo corriente.

Fondo de maniobra = Activo Corriente – Pasivo Corriente = (Patrimonio Neto + Pasivo no Corriente) – Activo no Corriente.

Fondo de maniobra = 345.000 – 208.500 = 136.500 / 158.200 – 21.700 = 136.500 €.

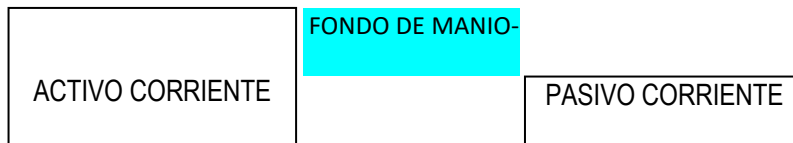
ACTIVO NO CORRIENTE

PATRIMONIO NETO+
PASIVO NO CORRIENTE

345.000



CRITERIOS DE CORRECCIÓN Y CALIFICACIÓN ZUZENTZEKO ETA KALIFIKATZEKO IRIZPIDEAK



Como el fondo de maniobra es positivo, ello indica que la empresa tiene una situación financiera estable, puesto que la financiación a largo plazo o capital permanente es superior al activo no corriente y por ello financia también una parte del activo corriente o inversiones a C/P (exactamente 136.500 €). La empresa no debe tener ninguna dificultad para hacer frente a sus deudas de corto plazo.

c)

Ratios

Valores de referencia

$$\text{INMOVILIZADO} = \frac{\text{ActivoCorriente}}{\text{Patrim.Net} + \text{PasivoC.}} = \frac{208.500}{345.000} = 0,60 < 1$$

Indica cómo es el Fondo de Maniobra. El total de Activo no Corriente y parte del Activo Corriente es financiado por el Patrimonio Neto y Pasivo no Corriente. La empresa tiene una buena situación financiera.

$$\text{ENDEUDAMIENTO TOTAL} = \frac{\text{PasivonoC} + \text{PasivoC}}{\text{Patim.Net}} = \frac{45.000 + 21.700}{300.000} = 0,22 \quad (0,5-1,2)$$

Indica el nivel de endeudamiento de la empresa. El nivel de endeudamiento es muy bajo. Especialmente utiliza los fondos propios y muy poco los ajenos.

$$\text{LIQUIDEZ} = \frac{\text{ActivoCorriente}}{\text{PasivoCorriente}} = \frac{158.200}{21.700} = 7,29 > 1$$

La empresa tiene capacidad para responder a la deuda a c/p. La empresa goza de buena liquidez. La ratio es muy alta. En este caso es demasiado grande, por lo que podrá hacer frente a sus deudas a corto plazo sin problemas.

$$\text{TESORERIA} = \frac{\text{DeudoresComerciales} + \text{Tesoreria}}{\text{PasivoCorriente}} = \frac{51.700 + 72.500}{21.700} = 5,72 > 1$$



CRITERIOS DE CORRECCIÓN Y CALIFICACIÓN ZUZENTZEKO ETA KALIFIKATZEKO IRIZPIDEAK

Indica la capacidad de la empresa para hacer frente a los pagos a muy corto plazo. No existe riesgo de suspensión de pagos. Con el realizable y el disponible que tiene puede hacer frente a todo el pasivo corriente.

$$\text{GARANTIA} = \frac{\text{Activo}}{\text{Pasivo no Cor.} + \text{Pasivo Cor.}} = \frac{366.700}{45.000 + 21.700} = 5,50 \quad >1 (1,7-2)$$

Hace referencia a la garantía de cobrar con que cuentan los acreedores. Ofrece una buena garantía.

La empresa tiene algunas ratios algo desviadas, principalmente utiliza fondos propios y muy poco los ajenos. De todos los modos, podemos afirmar que la situación financiera de la empresa es muy buena. Pero sería recomendable que la empresa tuviera más deuda, aumentando su capacidad productiva o realizando más inversiones, para crecer más y obtener mayor rentabilidad con sus fondos.

9)

Presupuesto: Relación detallada de los gastos y de los ingresos previstos que realizarán las empresas o instituciones cuyos planes y programas se formulan por el plazo de un año. Es una herramienta que permite saber cuáles son sus ingresos y gastos en un tiempo determinado, identificar en qué está gastando su dinero, cuánto necesita para cubrir sus necesidades, determinar en qué está gastando, como está cumpliendo sus objetivos.

Ampliación de capital: Se trata de operaciones de financiación empresarial que incrementan los fondos propios de la empresa. Se puede hacer mediante la emisión de nuevas acciones o aumentando el valor nominal de las existentes, o con cargo a reservas, que provienen de los beneficios que obtienen las empresas.

Autofinanciación: Se habla de autofinanciación o financiación interna cuando la empresa utiliza solo los recursos provenientes de su propia actividad para realizar inversiones, reservas y amortizaciones. Es decir, se prescinde de los fondos externos. Dicho de otra forma, autofinanciación significa no solicitar mayores créditos bancarios, ni más aportaciones de los accionistas.

Descuento de efectos comerciales: El descuento comercial es un tipo de financiación de circulante a corto plazo mediante la cual una empresa presenta un título de crédito, una letra de cambio, a una entidad financiera para que esta le anticipe el importe del crédito que ésta tiene sobre sus clientes, que aún no ha vencido, por la venta de un producto o servicio. Esto supone la cesión de dicho a la financiera, que a partir de ese momento se encargará de la gestión de cobros del crédito al deudor. La



Universidad del País Vasco
Euskal Herriko Unibertsitatea

UNIBERTSITATERA SARTZEKO EBALUAZIOA
EVALUACIÓN PARA EL ACCESO A LA UNIVERSIDAD

CRITERIOS DE CORRECCIÓN Y CALIFICACIÓN ZUZENTZEKO ETA KALIFIKATZEKO IRIZPIDEAK

empresa recibirá el importe del efecto comercial, menos los intereses que se generen de esta operación y los gastos de gestión

2021