PROBLEMAS DE LA ASIGNATURA: ORGANIZACIÓN DE LA EMPRESA

Curso: 2015-2016
Colegio BUEN PASTOR

INDICE:

PROBLEMAS DE PRODUCTIVIDAD…… 3

PROBLEMAS DE COSTES……. 11

PROBLEMAS DE INVERSIÓN……20

PROBLEMAS DE CONTABILIDAD……...33

PROBLEMAS DE ANALISIS CONTABLE…….49

PROBLEMAS VARIOS…….61

PROCEDIMIENTO DE TODOS LOS MODELOS……..62

PROBLEMAS DE PRODUCTIVIDAD

A) PRODUCTIVIDAD DE UN SOLO FACTOR PRODUCTIVO

1) Supongamos que para alcanzar 15.000 unidades de un producto, la empresa A dedica 10 trabajadores a jornada completa de ocho horas, durante veinte días; mientras, la empresa B dedica siete trabajadores, con la misma jornada, durante diecinueve días.
a) ¿Cuál es la productividad de cada una de las empresas respecto al factor trabajo?
b) Calcule la diferencia entre ambas empresas en términos porcentuales.

2) COO 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.

3) Para obtener 27.500 sillas, la empresa "Cooperativas Andaluzas Reunidas" necesita utilizar 10 máquinas trabajando 8 horas diarias durante 40 días. La empresa "Maderas de Sevilla" necesita, para la misma cantidad de productos, 8 máquinas similares trabajando en tres turnos, un total de 24 horas diarias durante 15 días. Calcula la productividad de las dos empresas y señala cual es la más productiva.

4) Una empresa produce 1.875 uds de producto durante el mes de febrero, 2.100 en marzo y 2.200 en abril. La plantilla de la empresa durante febrero era de 15 trabajadores, en marzo se incorporaron dos nuevos trabajadores y en abril uno más. Calcula la productividad del factor trabajo en cada uno de los meses.

(2008-09)

5) Se sabe que 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. (2009-2010)

6) Una empresa produce 2.125 unidades de producto durante el mes de febrero, 2.500 en marzo y 2.850 en abril. La plantilla de la empresa durante febrero era de 12 trabajadores, en marzo se incorporaron dos nuevos trabajadores y en abril uno más. Calcula la productividad en cada uno de los meses. (2009-2010)

7) Durante el año 2010 en una fábrica se elaboran 20.000 vehículos a un precio unitario de 10.000 euros. Para la fabricación de los mismos se emplearon 10 máquinas durante 220 horas cada una al año, siendo el coste por hora de 750 euros. Igualmente intervinieron 150 trabajadores durante las mismas horas que la maquinaria, siendo su coste unitario de 8 euros/hora.

En 2011 la producción ha sido de 18.500 vehículos a un precio unitario de 9.000 euros, utilizando las mismas máquinas que en el ejercicio anterior durante 10 horas al año cada una y siendo su coste de 770 euros/hora. En este caso intervinieron 130 trabajadores durante las mismas horas que las máquinas y a un coste de 7 euros/hora.

Se pide :

a) Calcular la productividad de cada año
b) Calcular y comentar la tasa de variación de la productividad entre ambos periodos

(2011/12)

8) El año pasado una empresa contaba con 80 trabajadores en su plantilla que trabajaron 200 días cada uno, con un coste de 80 euros/día, obteniendo la empresa una producción de 2.000 unidades físicas, valoradas en 1.500 euros cada una .Por otro lado, la empresa tuvo que alquilar 550 máquinas, lo que le supuso un coste de 400 euros por máquina. Sabiendo que este año la empresa ha realizado un plan de ajuste y su productividad ha sido de 2,5 , se pide:

a) Obtener la productividad del año pasado
b) Obtener la productividad de la maquinaria para el año pasado.
c) Explique si el plan de ajuste llevado a cabo por la empresa ha sido efectivo y qué efecto ha tenido en la evolución de la productividad de la empresa.

(2011/12)

B) PRODUCTIVIDAD DE TODOS LOS FACTORES INDIVIDUALMENTE Y LA GLOBAL

1) La empresa de transportes "Viajes Línea Directa" cuenta con una ruta de transporte. En la siguiente tabla se recogen para 2007 los ingresos así como los consumos de los factores de producción. Todos los datos están expresados en miles de euros.

Ingresos		500
Consumos	Capital Mano obra Materias primas Energía	50 60 90 90

a) ¿Cuál es la productividad de cada uno de los factores?
b) ¿Cuál es la productividad de la empresa globalmente?
c) Interprete los resultados obtenidos.

2) En una empresa se producen 150.000 unidades del producto A a 33 €/unidad y 180.000 unidades del producto B a 45 €/unidad. Los factores consumidos en la elaboración de dichos productos se recogen en la siguiente tabla:

FACTORES	A	B	COSTE
Trabajo	1600 h/h	1900 h/h	25,50 €
Máquinas	2800 h/m	4200 h/m	3,30 €

Se pide:
a) Calcular la productividad de cada factor por producto.
b) Explica su significado y compáralas.

3) En octubre de 2006 una empresa obtuvo una producción valorada en 10.000 unidades monetarias (u.m.) empleando 4.000 u.m. de mano de obra, 3.000 u.m. de materiales y 3.000 u.m. de energía. En noviembre del mismo año obtuvo la misma producción empleando las mismas unidades monetarias de materiales, 2.600 u.m. de energía y 4.000 u.m. de mano de obra.
Se pide:
a) La productividad del mes de octubre.
b) La productividad del mes de noviembre.
c) El mes con mayor productividad.

4) La empresa “Solsuero” produjo y consumió los siguientes productos y factores durante los años 2005 y 2006.

	Año 2005	Precios 2005	Año 2006
Producto A	12.000 u.f.	400 €/u.f. (Venta)	12..000 u.f.
Producto B	17.000 u.f.	500 €/u.f. (Venta)	19.000 u. f.
Factor X	2.000 Kg.	2.000 €/Kg. (Coste)	1.890 Kg.
Factor Y	40.000 Kg.	30 €/Kg (Coste)	40.400 Kg.

Se pide:
a) Calcular el beneficio del año 2005 suponiendo que se han vendido todas las unidades producidas.
b) Calcular la productividad global de cada año y compárelas.

5) En septiembre de 2007 la empresa “Y” obtuvo una producción valorada en 5.000 u.m., utilizando 2.000 u.m. de mano de obra, 1.500 u.m. de materiales y 1.500 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 que mes se obtuvo una mayor productividad?

6) Don “X “tiene un negocio de fabricación y venta de dos modelos de alfombras, denominados: América y Europa. En la siguiente tabla aparecen las cantidades de alfombras realizadas durante los años 2006 y 2007, el consumo de factores y los precios del año 2006:

	Cantidad año 2006	Cantidad año 2007	Precios 2006
América	2.000 alfombras	1.950	200 euros
Europa	2.500 alfombras	2.600	100 euros
Materia prima	6.000 piezas	6.050	40 euros/Pieza
Mano de obra	25.000 horas/hombre	24.500 h/h	12 euros h/h

Se pide:
a) La productividad del año 2006 y la del 2007.
b) El índice de productividad global y su significado económico.

7) En 2007 una empresa obtuvo una producción valorada en 110.000 euros, empleando 12.000 euros de mano de obra, 8.000 euros de materiales y 3.000 euros de energía. En 2008, utilizando precios constantes, obtuvo una producción valorada en 120.000 euros, empleando 8.000 euros de materiales, 3.100 euros de energía y 12.400 euros de mano de obra. Se pide:
a) La productividad de 2007.
b) La productividad de 2008.
c) ¿En qué año se obtuvo una mejor productividad? Comente el resultado.

8) Memogiga,S.L., es una empresa que se dedica a la producción de dispositivos externos de almacenamiento. En el primer trimestre del año 2008 obtuvo una producción de 50.000 uds. terminadas, siendo el valor de la misma de 90.000 euros. Para lo cual se han empleado 150.000 uds. Monetarias de materiales diversos, 200.000 uds. Monetarias de mano de obra y 100.000 uds. Monetarias de energía. En

el segundo trimestre obtiene la misma la misma producción de dispositivos, empleando igual cantidad de materiales y mano de obra, pero con una energía de 130.000 uds. Monetarias. Se pide:
a) La productividad del primer trimestre del año 2008.
b) La productividad del segundo trimestre.
c) El trimestre con mayor productividad. (2008-09)

9) Los datos de la empresa ASA que fabrica dos productos A y B son los siguientes:

Factores	Cantidad	Precios
Mano de obra	19.750 h/h	20
Maquinaria	20.300 h/m	15
Material	290.000 unid	30

Productos

Cantidad	Precios
130.000	75
160.000	95

Se pide: La productividad de cada uno de los factores y la productividad global de la empresa explicando los resultados obtenidos. (2008-09)

10) La empresa JHONNY se dedica a la producción conjunta de dos productos, el modelo PANS y el modelo FREDO. En la siguiente tabla se detallan datos relativos a la producción del año 2008:

	Costes trabajadores	Costes máquinas	Unidades PANS	Unidades FREDO
Año 2008	55.000 euros	70.000 euros	900 u.f.	700 u.f.

Sabiendo que los precios en 2008 fueron 100 euros para el modelo PANS y de 70 euros para el modelo FREDO ,calcula la productividad global. (2009-2010)

11) "X S.L." utiliza como factores productivos: mano de obra, el cobre para fabricar tuberías que comercializa y la energía eléctrica. La empresa elabora tuberías de 3 dimensiones que vende €directamente a empresas del sector de la construcción de su entorno. En la siguiente tabla se recogen , en unidades físicas y en unidades monetarias, las cantidades empleadas de los factores productivos y los metros de tubería elaborados.

Se pide determinar la productividad global de la empresa.

Factores	unidades	Precio/unidad
Mano de obra	2.400	14.400
Cobre	60.000	30.000
Energía eléctrica	3.500	350
Productos		
Tubería 50mm	1.200	2.400
Tubería 100 mm	3.000	15.000
Tubería 200 mm	4.000	32.000

(2009-2010)

12) Una empresa dedicada a la elaboración de bolsas y portafolios de plástico utiliza en la producción tres factores productivos principales que son: el plástico, la energía eléctrica y la mano de obra .Se dispone de información sobre el consumo de los mismos en la fabricación .Así

Factores	Unidades	Coste (€)
Plástico	300 kg	90
Mano de obra	40 hrs	20
Energía eléctrica	21 kw	1,26
Productos		
Bolsas plástico	25.000	1.000

Portafolio	15.000	750

Determinar la Productividad Global de la empresa. (2010-2011)

13) Aceites del Sur ,S.L. obtuvo en noviembre una producción de 20.000 litros de aceite, siendo el valor de la misma de 50.000 euros. Para ello se han empleado 120.000 kg de aceituna y 2 personas trabajando 6 horas diarias durante 20 días . En diciembre obtiene una producción de 21.000 litros con un valor de 52.500 euros , empleando 121.800 kg de aceituna y 2 personas trabajando 6 horas diarias durante 19 días .Los precios , que se mantienen constantes , son 0,3 euros/kilo de aceituna y 5 euros /hora de trabajo.
Se pide:

a) Calcular la productividad global en noviembre
b) Calcular la productividad global en diciembre
c) Indicar la variación porcentual en dicho periodo (2011-2012)

14) La empresa Segundo de Bachillerato S. A. se dedica a la fabricación de mesas y sillas escolares. En el proceso productivo utiliza materias primas, mano de obra y maquinaria.
Los datos correspondientes a los ejercicios de 2011 y 2012 son los siguientes:

		2011		2012	
		Unidades físicas	Precio/unidad (€)	Unidades físicas	Precio/unidad (€)
Productos	Mesas	3000	60	2500	50
	Sillas	5000	40	4500	30
Factores	Materia Prima	1500	10	1000	12
Productivos	Mano de obra (horas)	4000	20	3000	18
	Horas máquina	4500	15	3500	14

En tales circunstancias, se desea saber la tasa de variación porcentual de la productividad global de la empresa del año 2012 con respecto al 2011. (2012-13)

15) Una fábrica, durante el año 2011, obtuvo 12.000 unidades de producto utilizando 15 personas durante 7 horas diarias en 200 días. Al año siguiente la fabricación disminuyó en un 10% y una persona se jubiló. La jornada de trabajo y los días trabajados no cambiaron. Se pide:

a) La productividad por hora- hombre obtenida en cada año.
b) La tasa de variación de la productividad entre ambos años y explique el resultado. (2012-13)

16) Una empresa emplea en el mes de febrero a 12 operarios que trabajan una jornada de 8 horas diarias durante 20 días laborables, obteniendo 16.000 unidades de producto. Con igual maquinaria y materias primas obtiene en marzo 20.000 unidades, pero empleando a 14 trabajadores con la misma jornada. Sabiendo que los días laborables de marzo son 25, se pide:

a) Calcular la productividad del factor trabajo en cada mes.
b) Determinar e interpretar la evolución porcentual que ha experimentado dicha productividad. (2012-13)

17) De una empresa conocemos que durante el año 2011 ha fabricado 12.000 unidades de producto de la serie A, siendo su precio de 18 € por unidad, y 16.000 unidades de productos de la serie B, siendo su precio de 15 € por unidad. En la fabricación de los productos han participado 3 trabajadores a razón de 1.500 horas de trabajo cada uno, y el coste por hora de trabajo ha sido de 8 €. Además, se emplearon 42.000 unidades de materiales a un precio de 2,1 € por unidad. Durante el año 2012 se fabricaron 14.000 unidades de productos de la serie A y 10.000 unidades de la serie B. El número de trabajadores y su coste no ha variado en relación al año anterior. Los materiales empleados han sido de 46.000 unidades al mismo precio que 2011. Con estos datos, se pide: a) La productividad global en 2011. b) La productividad global en 2012. c) La variación porcentual y comentar los resultados. (2012-13)

18) Una empresa produce dos artículos en cantidades de 345 y 879 unidades, respectivamente. El precio de venta es de 13 y 87 euros, respectivamente. Si para obtener estas producciones se utilizan 35 unidades de mano de obra, 26 unidades de materiales y 98 unidades de energía, calcule la productividad global de esta empresa si los precios unitarios de los factores han sido los siguientes: mano de obra: 6 euros; materiales: 9 euros; energía: 4 euros.
Si esta empresa incrementa su producción en el próximo año un 56 % y el uso de los factores productivos varía de la siguiente manera: el uso de la mano de obra cae un 12 %; el uso de materiales: aumenta un 18%; y el uso de energía no varía.
Calcule la variación ocurrida en la cifra de productividad global y explique los dos resultados.
(2013-14)

C) ANALISIS DE LA PRODUCTIVIDAD

1) Una empresa quiere saber si su productividad ha aumentado o disminuido entre los años 2003 y 2004 y conocer el Índice de Productividad Global. Para ello se sabe que, durante el año 2003 se fabricaron 22.000 unidades de productos de la serie A con un precio unitario de 300 euros, y 26.000 unidades de productos de la serie B con un precio unitario de 200 euros.
En la fabricación de los productos han participado 4 trabajadores a razón de 1.200 horas de trabajo cada uno, el coste por hora de trabajo ha sido de 7 euros. Los materiales empleados o consumidos han sido de 82.000 unidades a un precio de 1,30 euros cada unidad.
Durante el año 2004 se fabricaron 24.000 unidades de productos de la serie A y 20.000 unidades de productos de la serie B. El número de trabajadores y su coste no ha variado en relación con el año 2003. Los materiales empleados o consumidos han sido de 86.000 unidades al mismo precio que en 2003.

2) Una empresa quiere saber si su productividad ha aumentado o ha disminuido en el periodo 2004-2005. Para eso se sabe que durante el año 2004 ha fabricado 9.000 productos tipo A, siendo su precio unitario de 1.300 u.m. y 6.000 productos tipo B, siendo su precio unitario de 1.200 u.m. En la fabricación de los productos han participado 2 trabajadores con 1.430 horas cada uno a 1.000 u.m./hora, así como el consumo de 12.000 unidades de materiales a 1.100 u.m./unidad. Durante el año 2005 la fabricación de los productos se ha incrementado un 5%, y el consumo de factores ha aumentado un 2%. Usted que trabaja en la empresa, es el encargado de realizar el informe y calcular los resultados.

3) Una empresa quiere saber si su productividad ha aumentado o ha disminuido en el año 2008 respecto al año anterior. Para eso se sabe que durante el año 2007 ha fabricado 22.000 unidades de producto de la serie A, siendo su precio de 300 euros por unidad, y 26.000 unidades de producto de la serie B, siendo su precio de 200 euros por unidad.
En la fabricación de los productos han participado 4 trabajadores a razón de 1.200 horas de trabajo cada uno, y el coste por hora de trabajo ha sido de 7 euros. Emplearon 82.000 unidades de materiales a un precio de 1,3 euros por unidad.
Durante el año 2008 se fabricaron 24.000 unidades de productos de la serie A y 20.000 unidades de la serie B. El número de trabajadores y su coste no ha variado en relación al año anterior. Los materiales

empleados han sido de 86.000 unidades al mismo precio que 2007. Con estos datos calcula la productividad en cada año y la tasa de variación en el periodo 2007-2008. (2009-2010)

4) La empresa Smict cuenta con 10 trabajadores durante el año 2009. El tiempo trabajado por empleado al año es de 1.950 horas, siendo el coste de cada hora de 50 euros. Se obtiene un volumen de producción anual de 30.000 unidades físicas, valorada cada unidad a 70 euros.Para realizar dicha producción la empresa consume además 100.000 u.f. de materia prima a 10 euros.
Suponiendo que la productividad global alcanzada en el año 2010 ha sido de 1,25 se pide:

a) Obtener la productividad del año 2009
b) Obtener la productividad parcial del año 2009 respecto a la mano de obra.
c) Estudiar la evolución de la productividad global del año 2010 respecto a la del año 2009 explicando el resultado (cálculo del índice de productividad global y de la tasa de productividad global)

(2010-2011)

5) Una empresa dedicada a la elaboración de prefabricados de aluminio desea comprar una participación en otra empresa dedicada a la fabricación de perfiles. La plantilla de esta última empresa está formada por 35 trabajadores con una jornada laboral de 8 horas diarias, 300 días al año, siendo su producción media de 43.200 perfiles.La dirección de la empresa de prefabricados considera que el proyecto de compra solo sería interesante si la productividad superara la media del sector que está cifrada en 1 perfil por hora y trabajador. Explicar si el proyecto es viable y realizar las sugerencias oportunas a la empresa acerca del mismo.

(2010-2011)

6) En el periodo económico correspondiente al año 2006 una empresa fabricante de balones de futbol alcanzo una producción de 352.000 unidades . El departamento de producción de esta empresa cuenta con 50 empleados. La jornada laboral diaria de estos trabajadores es de 8 horas y trabajan 220 días al año.
En el ejercicio siguiente el personal se redujo en 10 trabajadores y la empresa obtuvo una producción de 422.400 unidades. Teniendo en cuenta esta información.
Se pide:

a) Calcular la productividad del trabajo en cada ejercicio
b) Determinar la tasa de variación de la productividad entre los dos ejercicios.
c) Comentar el significado de los resultados de los apartados anteriores y mencionar alguna de las razones que podrían explicar la variación de la productividad

(2011-12)

7) La empresa CIBER, se está planteando la renovación de sus equipos de fabricación. Para ello encuentra dos tipos de máquinas en el mercado, A y B, que serían adecuadas para la fabricación de sus productos. Estas máquinas ofrecen los siguientes datos sobre producción y utilización:

Producción		**Horas/Máquina empleadas**
Máquina A	10.000	2.000
Máquina B	13.000	2.300

Estudie y explique la productividad de cada una. En función de los datos obtenidos recomiende a la empresa cuál adquirir, justificando dicha elección. (2013-14)

8) Una empresa quiere aumentar su producción en el tercer trimestre de este año. Para conseguir producir 150.000 unidades de producto tiene las siguientes opciones:

a. Aumentar la plantilla a 12 trabajadores. Cada uno de ellos trabajará 1.820 horas al año.
b. Aumentar la plantilla a 11 trabajadores. Cada uno de ellos trabajará 1.950 horas al año.
c. Aumentar la plantilla a 10 trabajadores. Cada uno de ellos trabajará 2.080 horas al año.

Se pide que se informe a la empresa de cuál de las tres plantillas será más eficiente.

(2013-14)

9) La empresa PATO, S.A. necesita utilizar 5 obreros trabajando 8 horas diarias durante 30 días y 4.800 kilogramos de materia prima para obtener 2.400 unidades de un producto. Por otra parte, la empresa OCA S.A. necesita utilizar, para obtener la misma cantidad de productos, 10 obreros trabajando 8 horas diarias durante 30 días y 1.200 kilogramos de materia prima. Se pide:
a) Determine la productividad del factor trabajo en cada empresa.
b) Sabiendo que el precio de venta de los productos terminados es de 30 euros y que el coste de una hora de mano de obra es de 20 euros y el de un kilogramo de materia prima 8 euros, determine la productividad global de cada una de las empresas.
c) Explique los resultados obtenidos en ambas cuestiones. **(**2013-14)

PROBLEMAS DE COSTES

A) CÁLCULO DEL UMBRAL DE RENTABILIDAD O PUNTO MUERTO (en unidades físicas o monetarias)

1) Una empresa que tiene unos costes fijos de 300.000 euros y unos costes variables unitarios de 10 euros. En el ejercicio económico ha realizado unas ventas totales de 1.500.000 euros, que se corresponden con 25.000 unidades de producto vendidas.
Se pide:
Calcular el número de unidades de producto que determinan el Punto Muerto o Umbral de Rentabilidad de esta empresa

2) La empresa "M", dedicada a la fabricación de bicicletas, fabricó y vendió durante el pasado año, 200.000 bicicletas siendo sus ingresos totales de 42.070.000 €. Los costes fijos del ejercicio ascendieron al 15% de los ingresos totales y los costes variables al 65% de dichos ingresos. Calcular su punto muerto tanto en unidades físicas como en unidades monetarias.

3) La empresa "X" es una empresa dedicada a la fabricación y venta de cocinas. Durante el año 2007, fabricó y vendió 20.000 unidades, siendo sus ingresos totales de 40 millones de euros. Los costes fijos del ejercicio ascendieron a 800.000 euros. El beneficio que ha obtenido la empresa asciende a 10.000.000 euros.

Se pide: Calcular el punto muerto y comentar su significado.

4) 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 4.000.000 u.m. y los costes fijos son de 3.000.000 u.m. El precio de venta de cada unidad de producto es de 1.000 u.m. Explique el significado económico del resultado obtenido y en qué unidades se expresa.

5) El precio de un producto en el mercado es de 530 Euros; los costes fijos son de 40.000 Euros y el coste variable unitario es de 280 Euros.

Se pide: obtener el nivel de producción que determina el umbral de rentabilidad.

6) Rosa Negra S.L. es una empresa que fabrica un perfume ecológico. Su volumen de ventas en el año 2006 es de 90.000 €, siendo su producción de 1.800 unidades y sus costes de fabricación los siguientes:
Mano de obra .....43.400 €
Materias primas.....19.600 €
Costes fijos.....12.450 €
Determine el punto muerto o umbral de rentabilidad de Rosa Negra S.L., expresando la solución en euros y en unidades de producto y comente el resultado obtenido.

7) La sociedad Freski S.A. produce aparatos de refrigeración. Los costes fijos de fabricación son 30.000 €; además se estima que en la confección de cada refrigerador se incurren en unos costes de personal de 180€ y un consumo de materias primas de 120€. Si el precio de venta es de 600€, se pide:
a) Calcular el umbral de rentabilidad.
b) El beneficio para 250 refrigeradores. (2010-11)

8) La sociedad Grindabien S.A. dedicada a la fabricación de patines, tiene unos costes fijos anuales de 84.000 euros.Para una producción anual de 50.000 unidades , el coste variable unitario es de 53 euros. Si el precio de venta de cada unidad es de 60 euros.
Se pide:

a) Calcular el punto muerto de la empresa

b) Si al final del ejercicio ha tenido un beneficio de 198.541 euros ¿cuántas unidades ha venido? (2011-12)

9) La empresa Omega S.A. está evaluando dos posibles localizaciones para su fábrica de papeleras metálicas,cuyo único modelo venderá en el mercado andaluz a un precio unitario de 10 €. Ambos emplazamientosconllevan costes fijos y variables diferentes, tal como se detalla en la siguiente tabla:

Localización	Costes fijos anuales	Costes variables unitarios
Montejaque	105.000 €	3 €
Setenil	144.000 €	2 €

Se pide:

a) Hallar el Umbral de Rentabilidad o Punto de Equilibrio para cada una de estas localizaciones. (2013-14)

B) CÁLCULO DE BENEFICIOS

1) Una empresa se plantea producir, para el presente ejercicio, 100.000 unidades a un precio unitario de venta de 50 euros. El coste fijo de producción es de 20.000 euros y el coste variable unitario de 5 euros.
Se pide:
a) Determinar el beneficio de la empresa.
b) Calcular e interpretar el punto muerto de la empresa.

2) Una empresa desea saber:
a) El precio al que ha de vender su producto, si, sus costes fijos ascienden a 80.000 €, sus costes variables unitarios son de 120 € y el punto muerto lo alcanza en las 300.000 unidades.
b) Partiendo de los datos anteriores, las unidades que debería vender dicha empresa para obtener un beneficio de 100.000 €, si debido a las características del mercado sólo puede vender el producto a 120,1€.

3) La empresa Gnosis se dedica a la fabricación de mesas. Esta empresa vende un total de 25.000 mesas al año, a un precio de 90 euros cada una. Su margen unitario (diferencia entre el precio de venta y los costes variables unitarios) es de 25 euros, y sus costes fijos totales de 400.000 euros.
Se pide:
a. Calcular el punto muerto para esta empresa. Interpretando los resultados obtenidos.

b. Con el fin de tratar de mejorar sus ventas, la empresa ha decidido rebajar el precio de las mesas en 5 euros cada una. ¿Cómo afectará esta decisión a los beneficios de la empresa, si se mantienen las mismas unidades vendidas?

4) La empresa X fabrica un producto con unos costes fijos de 120.000 euros y unos costes variables de 400 euros por unidad de producto fabricado. Si vende dicho producto a 650 euros unidad.
Se pide:

a. Calcular cual será su Punto muerto.
b. Si vende 200 unidades de producto, qué resultado obtendrá.

5)Calcular el umbral de rentabilidad o punto muerto, tanto en unidades físicas como monetarias, de una empresa que fabrica y vende un producto, cuyo coste variable unitario es de 10 Euros, sabiendo que su precio de venta unitario es de 15 Euros y los costes fijos ascienden a 200.000 Euros. Si al año vende

100.000 unidades. ¿Cuánto sería su beneficio?

6) Una sociedad ha vendido 125.000 unidades de producto a 6,76 €/unidad. Dicha sociedad para la fabricación de estas unidades ha incurrido en unos costes totales de 215.000 € y unos costes variables totales de 95.000 €.

Se pide: a) Calcular el Punto muerto o umbral de rentabilidad.
b) Calcula los beneficios obtenidos por la empresa con los datos que se ofrecen.

7) La empresa El Triciclo se dedica a la fabricación de bicicletas. Esta empresa vende un total de 12.000 bicicletas al año, a un precio de 70 euros cada una. Su margen unitario (diferencia entre el precio de venta y los costes variables unitarios) es de 20 euros, y sus costes fijos totales de 230.000 euros.
a) Calcular el punto muerto para esta empresa. Interpretando los resultados obtenidos.
b) Con el fin de tratar de mejorar sus resultados, la empresa ha decidido aumentar el precio de las bicicletas en 5 euros. ¿Cómo afectará esta decisión a los beneficios de la empresa, si se mantienen las mismas unidades vendidas?

8) Geli, S.A. se dedica a la elaboración y venta de helados. Como consecuencia de la alta demanda que tuvo la temporada pasada en la línea de productos caseros, ha incorporado a la empresa un nuevo sistema de producción. Con el nuevo sistema estima obtener para este año unas ventas de 5.000.000 helados, lo que le supone un coste total anual de 15.000.000 euros. Se sabe que el precio de venta de cada helado es de 4 euros y el coste variable unitario el 50% sobre el precio de venta unitario.
A la vista de la información expuesta, se pide:
a) Calcular el beneficio esperado para este año
b) Calcular el punto muerto en unidades físicas y en unidades monetarias.

9) Una empresa de muebles fabrica librerías en la que ha especializado su producción a un precio de 1.300 € la unidad. La empresa incurre en unos costes fijos anuales de 126.000 € y sus costes variables por librería producida son de 600 €.
Se pide:
a) ¿Cuantas librerías debe vender al año la empresa para no tener pérdidas?
b) ¿Qué beneficio se obtiene si se venden 600 unidades?

10) La sociedad Gradaluz S.A. ,dedicada a la fabricación de flexos, tiene unos costes fijos anuales de 70.000 euros. Para una producción anual de 10.000 unidades los costes variables son de 60.000 euros. Si el precio de venta de cada unidad es de 20 euros. Se pide:
a) Calcular el punto muerto de la empresa.
b) Si al final del ejercicio ha tenido un beneficio de 210.000 euros ¿Cuántas unidades ha vendido?
(2008-09)

11) 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. (2009-2010)

12) La empresa ALIMSUR vende 40.000 unidades físicas de su producto, generando un ingreso total de 720.000 €. Para este volumen de ventas los costes fijos son de 36.000 € y los costes variables totales de 80.000 €.
Se pide:

a) Determinar el punto muerto o umbral de rentabilidad de esta sociedad.
b) ¿Cuántas unidades tendría que vender si deseo obtener un beneficio de 48.800 €?
(2010-11)

13) Una empresa se dedica a la fabricación y venta de piezas de componentes metálicos para automoción.Los costes de su actividad son los siguientes:

Alquiler de naves……..70.000 euros al año
Mano de obra fija……..120.000 euros al año
Otros costes fijos ……..80.000 euros al año
Coste variable unitario…….40 euros

Por otro lado, el precio al que la empresa vende cada componente es de 70 euros.Con estos datos, se desea saber:

a) La expresión de los costes totales de la empresa
b) El punto muerto o umbral de rentabilidad de esta empresa
c)El beneficio obtenido por la empresa si produce 12.000 componentes al año

(2011-12)

14) La empresa Cerramientos Unidos, S.A. se dedica a la cristalería metálica. Fabrica dos tipos de productos: la ventana con palillería y las puertas de aluminio. Para el año 2013 tiene prevista una producción del primero, su producto estrella, de 10.000 unidades que se venderán cada una a 150 euros y cuyo coste variable unitario asciende a 140 euros.
El segundo producto fabricado tiene una producción prevista para 2013 de 2.500 unidades, que serán vendidas a 200 euros la unidad y cuyo coste variable unitario ascendería a 180 euros. Los costes fijos anuales previstos de la compañía son de 70.000
euros, pudiéndose asignar a partes iguales a cada tipo de producto.
Calcular:
a) El beneficio que obtendría la empresa en su conjunto de cumplirse su previsión de ventas.
b) El umbral de rentabilidad para la empresa respecto a ambos productos. Razone su respuesta.
(2012-13)

15) La empresa MICICLOS, que fabrica bicicletas, tiene unos costes fijos de 75.000 € y unos costes variables de 55 €/unidad.
a) ¿A partir de qué precio debe vender las bicicletas si ha producido 1.000 unidades, deseando obtener beneficios?
b) Si debido a la situación económica por la que atravesamos, la capacidad de producción y venta disminuye un 15% y los costes variables un 10%, ¿qué beneficio obtendrá? (2012-13)

16) Para un volumen de producción de 5.000 unidades del producto A, la Sociedad Anónima "X" soporta unos costes variables de 150.000 € y unos costes fijos de 200.000 €. Los ingresos por ventas para el mencionado volumen de producción son de 1.500.000 €.
a. Determinar el Umbral de rentabilidad de la empresa, interpretando el resultado.
b. Calcular el beneficio para las unidades producidas. (2012-13)

17) SILLERO S.A. es una empresa dedicada a la fabricación de muebles de cocina en la que trabajan 37 trabajadores y que presenta la siguiente estructura de costes:

- Alquiler del local ..... . 950.000 euros
- Remuneración fija total de los trabajadores: ..... 1.110.000 euros.
- Remuneración por incentivos al conjunto de los trabajadores: .... 10 euros por unidad producida.

Para producir una cocina se utilizan 50 kg de madera y 25 piezas de metal. El precio del kg de madera es de 7 €/kg y el precio de cada pieza de metal es de 2 €.
A partir de la información anterior se pide:
a) Calcule los costes fijos, los costes variables por unidad producida y los costes totales. Especifique la función de costes variables y de costes totales en función de la cantidad producida.
b) El precio de venta de cada cocina es de 2. 700 euros y la producción y venta actual de 2.000 unidades ¿A cuánto asciende el beneficio empresarial?

c) El empresario negocia con los trabajadores un cambio en la remuneración. Las nuevas condiciones son: remuneración fija por empleado 27.000€ euros y remuneración total por incentivos: 7 euros por unidad producida. La producción y venta de cocinas es ahora de 2.300 unidades. ¿A cuánto asciende ahora el beneficio empresarial?

(2013-14)

C) DECISIÓN DE COMPRAR O FABRICAR

1) Una empresa, que se dedica a fabricar ordenadores, se plantea si le interesa fabricar o comprar la placa base del ordenador. En el mercado dicha placa se puede comprar por 60 euros. Hace un estudio para conocer los costes que le supondría su fabricación con el siguiente resultado: los costes fijos ascenderían a 120.000 euros y el coste variable unitario sería de 30 euros. La empresa fabrica y vende 7.300 ordenadores anualmente. ¿Qué debe hacer la empresa, fabricarla o comprarla?

2) La empresa Alfa necesita de dos unidades de un componente electrónico por cada unidad de nuevo producto "Paln". La empresa puede optar por fabricar el componente o por adquirirlo a la empresa Beta que lo vende a 150 euros / unidad. Si Alfa optara por fabricarlo en la propia empresa incurriría en unos costes fijos de 180.000 euros anuales, mientras que el coste variable unitario de cada componente sería de 90 euros. Por otro lado, Alfa ha firmado un compromiso en firme para vender 1.600 unidades de "Paln" al año.
Se pide: Si la empresa Alfa quiere cumplir sólo su compromiso de venta y no fabricar ni más ni menos unidades, ¿es preferible fabricar o comprar el componente electrónico? Explicar la respuesta.

3)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?.

4) Una sociedad quiere ampliar su línea de productos; para ello puede optar entre fabricar el nuevo producto, con lo que incurriría en unos costes fijos de 300.000 euros y unos costes variables de 9 euros/unidad, o bien comprarlo a otra empresa y comercializarlo con su marca. En este último caso, el precio de compra sería de 30 euros/unidad.
Se prevén unas ventas en el ejercicio económico de 25.000 unidades:
a) Determinar si para las ventas previstas es preferible producir o comprar el nuevo producto.
b) ¿Para qué cantidad serían indiferentes ambas opciones?

5) La empresa "X" que se dedica a la producción de cierto aparato de transmisión necesita incorporar a cada unidad de producto un componente electrónico que puede fabricarlo o comprarlo en el mercado a 3,25 euros cada uno.
Para fabricarlo se ha calculado que habría de incurrir en unos costes fijos de 28.500 euros anuales y que el coste variable de fabricación de cada componente sería de 0,75 euros.
La empresa "X" puede fabricar el componente o comprarlo.¿Qué decisión sería la más acertada sabiendo que la producción anual de aparatos de transmisión es de 18.000 unidades anuales? (2008-09)

6) LUCENA S.A. se dedica a la fabricación de sillas. El proceso productivo, incluye el montaje y pintado. El año pasado produjo 1.000 sillas, los costes totales de producción de dichas sillas ascendieron a 155.000 euros, de los cuales 120.000 euros eran fijos. Este año la empresa se plantea la posibilidad de

comprar las sillas ya montadas. Esta opción supone adquirir las sillas a 55 euros la unidad. ¿Qué decisión debe tomar la empresa, si la producción para este año es de 5.000 sillas? Calcula los costes de producir y comprar. (2009-2010)

7) Una empresa se plantea la posibilidad de fabricar o comprar un cierto elemento que incorpora a sus productos. En el mercado, el elemento en cuestión tiene un precio unitario de 4 euros.Si lo fabricara soportaría un coste variable unitario de 0,8 euros y unos costes fijos de 25.600 euros.
Sabiendo que la producción anual es de 10.000 unidades ¿cuál es la mejor decisión?
(2010-11)

8) Una empresa que fabrica ordenadores se plantea elaborar los semiconductores que incorporan sus ordenadores o adquirirlos en el mercado, donde los podría obtener a un precio de 60 euros por unidad.En el caso de que la empresa fabricara los semiconductores, soportaría unos costes de 12.500 euros, siendo el coste unitario por semiconductor de 40 euros. Se sabe que cada ordenador incorpora 5 semiconductores. Con esta información , ¿Para qué nivel de producción de ordenadores la empresa debería fabricar ella misma los semiconductores? (2011-12)

9) Una empresa se dedica a la fabricación de bicicletas. Un proveedor le ofrece venderle cada rueda a 50 €. Según los cálculos de la empresa, fabricar las ruedas ella misma supone unos costes fijos de 50.000 € y un coste variable por unidad de 40 €. Si la empresa planea vender 2.500 bicicletas: a) ¿Qué decisión tomará? b) ¿Cómo cambiaría esta decisión si la empresa consiguiera hacer mejoras en la producción y disminuyese su coste variable unitario hasta los 30 €? (2012-13)

10) La empresa TOLE S.L.L. se dedica a la fabricación de bolsos. Estos incorporan dos broches que la empresa adquiere a terceros. Se le plantean las ofertas de dos proveedores diferentes para el suministro de dichos broches:

PROVEEDOR	Coste unitario del broche	Coste fijo por pedido
COMPLETS	1,5 €/unidad	30€
PERTIN	1,3€/unidad	80€

Si la empresa se plantea producir 300 bolsos, ¿qué proveedor le interesa escoger? (21012-13)

11) La empresa BALL, que se dedica a la fabricación de ventanas, ha obtenido unas ventas de 3.000.000 €, soportando unos costes totales de 2.400.000€. Por otro lado, el coste unitario de cada ventana es de 50€, siendo el precio por unidad de 80 €. Con esta información se pide:
a) Calcular el punto muerto de la empresa, realizando una representación gráfica del mismo.
b) ¿Cuántas ventanas debería vender la empresa para obtener un beneficio de 15.000€?
(2013-14)

D) REPRESENTACIÓN GRÁFICA

1) 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, y 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.

2) Para un volumen de producción de 20.000 unidades de cantidad, la Sociedad "X" soporta unos costes variables de 400.000 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.

3) Una empresa presenta un volumen de ventas de 1.000.000 euros, siendo 2.500 el número de unidades producidas y 700.000 euros los costes totales, de los que 200.000 euros son costes fijos.

a) Determine el punto muerto o umbral de rentabilidad.
b) Determine el nivel de ventas en euros que tendría en el punto muerto.
c) Realice la representación gráfica.

4) La empresa Grandes Turismos S.A. dedicada a la fabricación de automóviles, adquiere un componente
a un precio unitario de 6 Euros. Dicha empresa se plantea si le sigue interesando adquirir este componente o producirlo ella misma, por esta razón ha realizado unos estudios según los cuales producir esta pieza le supondría unos costes fijos de 1.500.000 Euros y un coste variable unitario de 1 Euro.
Se pide:
a. Determina para qué número de unidades es indiferente para la empresa, fabricarlos o comprarlos.
b. En caso de necesitar 500.000 unidades de ese componente, ¿qué decisión adoptaría?
c. Representa gráficamente el problema.

5) Una empresa se plantea la opción de producir o comprar el elemento plástico que incorpora a sus productos. Si esos elementos los comprara a otra empresa le saldría la unidad a 0,5 euros, mientras que si son fabricados por la propia empresa le supondría a ésta unos costes fijos de 3.000 euros y un coste variable unitario de 0,2 euros. Se pide:
a) Hallar a partir de qué cantidad de unidades producidas es preferible fabricar los elementos.
b) Suponiendo que la producción anual de la empresa requiera 8.000 unidades, calcular el coste de fabricación y el coste de adquisición del total de elementos.
c) Representación gráfica de los costes de producir y de comprar. (2008-09)

6) En una empresa el volumen de ventas es de 40.000 uds que generan un ingreso total de 720.000 euros. Que implican unos costes fijos de 36.000 euros y unos costes variables totales de 80.000 euros.
Se pide:
a) Determinar el punto muerto o umbral de rentabilidad de esta sociedad. Represéntalo gráficamente con los datos obtenidos.
b) ¿Cuántas unidades tendría que vender si deseo obtener un beneficio de 48.800 euros? (2008-09)

7) En el pasado ejercicio económico, una empresa realizó unas ventas totales de 1.200.000 euros, siendo el precio de venta de cada unidad de productos de 60 euros. Los costes variables totales en ese ejercicio han sido de 240.000 euros y los costes fijos de 480.000 euros.
a) Calcule el punto muerto y explique el significado económico del resultado obtenido
b) Realice una representación gráfica del problema identificando los ingresos y costes totales del pasado ejercicio y del umbral de rentabilidad.
c) Calcule el beneficio o pérdida que tendría esta empresa si realizara unas ventas de 15.000 unidades de producto. (2009-2010)

8) Para un volumen de producción de 200.000 unidades de cantidad, la Sociedad Anónima "X" soporta unos costes variables de 6.000.000 euros y unos costes fijos de 2.000.000 euros. Los ingresos por ventas para el mencionado volumen de producción son de 14.000.000 euros.
A) Determinar el Umbral de Rentabilidad de la empresa, interpretando el resultado
B) Representarlo gráficamente, considerando los siguientes puntos: una producción de cero uni-

dades, las unidades para las que se alcanza el punto muerto y el doble de éstas últimas.
(2009-2010)

9) Para conseguir fondos para un viaje de fin de curso, un grupo de alumnos de la Facultad de Bellas Artes deciden vender camisetas pintadas a mano a 25€ cada una. Para ello tienen la posibilidad de comprarlas ya pintadas a 22€ cada una o bien alquilar un local (donde montarían el taller de pintura) por 200 €, teniendo que pagar además 25 € en concepto de impuestos y unos costes variables unitarios de 12€.Si saben que la demanda estimada es de 320 camisetas, decida qué es más conveniente.
Calcule el número de camisetas a vender en el que les resultaría indiferente comprar las camisetas ya pintadas o fabricadas ellos, y lleve a cabo una representación gráfica. (2010-11)

10) La empresa Punges S.A. fabricó el pasado año 12.000 unidades de un determinado producto que se venden a 6 euros cada uno. Los costes totales que soportó la empresa para ese volumen de producción fue de 68.000 u.m., de los cuales 20.000 corresponden a los costes fijos.
Se pide:

a) ¿Qué beneficio obtuvo la empresa?
b) Determine el punto muerto de la actividad
c) Represente gráficamente el umbral de rentabilidad diferenciando la zona de pérdidas y beneficios. (2011-12)

11) Si sabemos que los costes fijos de una empresa ascienden a 1.000.000 €, los costes variables unitarios a 160 € y el precio unitario de venta a 185 €. Se pide:

a) El punto muerto de esta empresa y su interpretación.
b) El número de unidades de producto que ha debido vender para alcanzar un beneficio de 250.000 €.
c) Representación gráfica de los apartados anteriores. (2012-13)

12) FORMA, S.L se dedica a la fabricación de armarios. Hasta este momento la empresa siempre había fabricado ella misma las dos puertas que incorpora cada armario, pero se le plantea la posibilidad de comprarlas ya listas para montarlas, a un precio de 125 € cada puerta.
El año pasado produjo 1.000 armarios. Los costes totales de producción de las puertas ascendieron a 150.000 €, de los cuales 100.000 € eran fijos.
Los costes fijos y el coste variable unitario en este año no han variado y se estima una disminución de la producción de armarios en un 10 %. ¿Debe la empresa comprar las puertas o fabricarlas ella misma?
(2013-14)

13)Una empresa dedicada a la fabricación de puertas correderas se plantea adquirir las ruedas a otra empresa o bien fabricarlas ella misma. Para fabricar 5.000 ruedas tendrá unos costes totales de 43.400 euros y unos costes fijos de 18.400. En cambio, las puede adquirir al precio de 7 euros cada rueda.
Se pide:
a) Determinar para qué número de ruedas es indiferente para la empresa fabricarlas o comprarlas.
b) Si finalmente necesita 5.000 ruedas ¿qué decisión adoptaría? Demuéstrelo analíticamente.
c) Representación gráfica. (2013-14)

D) VARIOS

1) La empresa TECNOVISION S.A. produce componentes electrónicos siendo los costes de producción: C= 30 Q +100 donde Q es el número de componentes producidos y C el coste de producción en euros. Se pide:
a) ¿Cuál es el coste fijo de producción y cuál es el coste variable unitario?
b) ¿Cuál es el coste medio de producción en función de las unidades producidas?
c) Si la empresa produce 50 unidades ¿Cuál es el coste por unidad producida?
d) Si el precio de venta unitario es de 60 euros ¿Cuál es el beneficio obtenido por la empresa para Q=50 unidades?
e) ¿Por debajo de qué número de unidades de Q la empresa obtendría pérdidas siendo el precio de venta 60 euros por unidad? (2008-09)

2) 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 CTp=80+3Q, y el del equipo grande CTg=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? (2008-09)

3) A partir de la siguiente estructura de costes de una empresa: Ct=250+25Q, donde Ct=Costes totales y Q=nivel de producción. Se pide:
a) ¿Cuál es el coste fijo de producción y cuál es el coste variable unitario?
b) En caso de que la empresa produzca 150 unidades, ¿Cuál sería el coste por unidad producida?
c)Si la empresa quiere obtener un beneficio de 2.000 euros, situando un precio unitario de 50 euros, ¿Cuántas unidades debería vender? .
d) ¿A partir de cuantas unidades la empresa comenzará a obtener beneficios si el precio es de 30 euros? (2011-12)

PROBLEMAS DE INVERSIÓN

A) VALOR ACTUALIZADO NETO

1) Una empresa tiene los dos proyectos de inversión alternativos:

		Año 1		Año 2		Año 3	
Proyecto	Desembolso inicial	Cobros	Pagos	Cobros	Pagos	Cobros	Pagos
X	11.000	12.000	4.000	15.000	5.000	18.000	6.000
Y	11.000	15.000	5.000	17.000	7.000	20.000	10.000

Calcular el VAN, sabiendo que el tipo de interés es el 4%, y razonar cuál es la inversión que interesaría realizar.

2) Un proyecto de inversión presenta los siguientes datos: desembolso inicial de 1.500 u.m.; tipo de actualización de los flujos es un 6% anual y

AÑOS	COBROS	PAGOS
1	600	300
2	700	400
3	1.000	500
4	1.000	500
5	1.000	500

Se pide: calcular el VAN y el plazo de recuperación del proyecto

3) Ordena los siguientes proyectos de inversión (de mejor a peor) según el criterio del Valor Actualizado Neto, tomando como tasa de actualización el 7 % anual, señalando cuales de ellos son viables.

Proyecto de inversión	A	Q_1	Q_2	Q_3	Q_4
X	22.000	8.500	17.000	25.500	34.000
Y	31.000	7.300	17.300	27.300	37.300
Z	31.500	22.000	22.000	22.000	22.000

4) La empresa se plantea acometer una nueva inversión. Para ello tiene dos posibilidades, que a continuación se detallan:

AÑO	PROYECTO A		PROYECTO B	
	PAGOS	COBROS	PAGOS	COBROS
0	0	3.000	0	2.000
1	2.000	1.000	3.000	4.000
2	5.000	2.000	5.000	1.000
3	6.000	2.000	3.000	2.000

Se pide:

a) Cálculo de los flujos de caja de cada periodo.
b) Selección de la inversión preferible, según del criterio del VAN, teniendo en cuenta una tasa de descuento del 6 %.

5) En una empresa se están estudiando dos proyectos de inversión: Itálica y Bética. El proyecto Itálica supone una inversión inicial de 120.000 euros y se espera obtener, en cada uno de los cinco años, un flujo de caja neto de 36.000 euros. El proyecto Bética supone también una inversión inicial de 120.000 euros, pero los flujos de caja netos que de ella se esperan durante los cinco años de vida del proyecto son sucesivamente: 18.000 euros el primer año, 30.000 euros el segundo, 54.000 euros el tercero, 48.000 euros el cuarto y 43.000 euros el quinto año. Siendo el coste del capital del 6%, determinar qué inversión de las dos es más aconsejable evaluándolas por el método del VAN .

6) Una empresa 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	3.000	5.000	8.000
Proyecto B	9.000	7.000	6.000	1.000

Determine qué alternativa es más aconsejable según el valor actualizado neto. Considere una tasa de actualización del 10%. Explique el significado económico de los valores obtenidos.

7) Supuesto un proyecto de inversión definido por los siguientes datos: (2008-09)
Do=80um F1=70um F2=30um F3=30um
Y siendo la tasa optima de actualización del 30 por 100. Se desea conocer.
a) El Valor Capital.
b) ¿Es aceptable la inversión propuesta?

8) Una empresa se plantea dos posibles proyectos de inversión definidos por los siguientes parámetros:

Proyecto	Do	F1	F2	F3	F4
A	500	100	0	400	300
B	600	300	100	200	300

a) Determine el valor actualizado neto de cada uno de los proyectos de inversión. Considere una tasa de actualización del 10%.
b) ¿Qué alternativa es más aconsejable y por qué? (2008-09)

9) Clip. Air, S.L., compañía dedicada a la fabricación de clips metálicos para la zona de Andalucía occidental, se plantea la posibilidad de ampliar su mercado a la zona de Andalucía oriental. Para ello debe adquirir una máquina nueva y algunas furgonetas de reparto, que suponen 50.000 euros. Además, debe adquirir más materias primas y contratar a más personal en fábrica y en distribución, esperando con todo ello multiplicar su producción y sus expectativas de venta.

En cuanto a las expectativas de flujos de caja anuales y post-pagables referidos a Andalucía oriental para el primer año ascienden a 18.000 euros, aumentando a una tasa del 3% cada año hasta el tercer año.
Si la tasa de descuento se estima en un 15%.
Se pide:
a) Calcular los flujos de caja previstos
b) Calcular el VAN del proyecto
c) ¿Se aceptaría ampliar la actividad a la zona de Andalucía oriental?

(2009-2010)

10) 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:

	Desembolso inicial	Flujo 1	Flujo 2	Flujo 3
Proyecto A	10.000	9.000	----	4.000
Proyecto B	10.000	----	7.000	7.000

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. (2009-2010)

11) El desembolso inicial de un proyecto de inversión que generará la siguiente corriente de cobros y pagos durante 6 años , asciende a 250.000 euros.

Año	1	2	3	4	5	6
COBROS	35.000	80.000	90.000	65.000	85.000	35.000
PAGOS	7.500	10.000	12.000	5.000	8.000	2.000

Si la tasa de actualización requerida es 6%, ¿crees que la inversión se llevará a cabo? ¿por qué? (2009-2010)

12) La empresa AREA S.A. está planteándose la posibilidad de realizar una ampliación de su capacidad de producción , lo que requeriría una inversión inicial de 100.000 euros, que generaría durante los 3 siguientes años unos flujos de caja de 45.000, 45.000, y 35.000 respectivamente.

A) Si se estima que la tasa de actualización es del 10% , calcule el VAN del proyecto.

B) Compárelo con el VAN que resultaría de una tasa de actualización del 12% y realice el Comentario pertinente. (2009-2010)

13) Para una empresa existe la posibilidad de invertir en uno de estos tres proyectos :

		Flujos	Netos	De	caja
Proyectos	Desembolso inicial	Año1	Año 2	Año 3	Año4
P1	90.000	50.000	45.000	40.000	----
P2	125.000	85.000	55.000	50.000	60.000
P3	115.000	75.000	50.000	60.000	65.000

Se pide: Considerando que los flujos de caja son postpagables, ordena por orden de realización dichos proyectos siguiendo el criterio del Valor Actual Neto, y sabiendo que el tipo aplicable es el 5%. (2010-11)

14) Una empresa dispone de 200.000 euros para llevar a cabo un proyecto de inversión. Dispone de dos posibles alternativas definidas por los siguientes parámetros(en euros):

	Desembolso inicial	F. de caja año 1	F. de caja año 2	F. de caja año 3
Proyecto A	20.000	16.000	-	12.000
Proyecto B	20.000	8.000	10.000	11.000

Determine qué alternativa es más aconsejable según el valor actual neto. Considere una tasa de actualización del 10%. Explique el significado de los valores obtenidos. (2010-11)

15) La empresa "X" tiene la posibilidad de realizar los siguientes proyectos de inversión donde A es el desembolso inicial y FNC los flujos netos de caja anuales y postpagables:

Proyecto	A	FNC 1	FNC 2	FNC 3	FNC 4
A	20.560	1.200	0	15.950	30.450
B	13.000	12.000	1.200	450	7.000
C	45.000	12.000	12.000	12.000	30.000

Se pide: Calcular el VAN para cada uno de los proyectos y ordenarlos en funció de este criterio explicando las razones para ello. Tasa actualización 10%.

16) La empresa VanGes S.A. dispone de 50.000 euros para llevar a cabo un proyecto de inversión. Dispone de dos posibles alternativas definidas por las siguientes magnitudes:

Inversión	Desembolso inicial	Flujo neto de caja 1	Flujo neto de caja 2	Flujo neto de caja 3
Proyecto A	50.000	30.000	-	40.000
Proyecto B	50.000	25.000	25.000	20.000

Determine qué alternativa es más aconsejable según el valor actualizado neto y explique el significado de los valores obtenidos. Considere una tasa de actualización del 10%.

(2011-12)

17) La empresa A está valorando el desarrollo de un proyecto de inversión que supone la introducción de nuevas técnicas de organización en su proceso de prestación de servicios y ha de optar entre dos opciones cuyos datos se reflejan en cuadro adjunto. Calcular el VAN de ambos, teniendo en cuenta una tasa de actualización del 10%, y comente la decisión de la empresa en función de los resultados .

	Desembolso inicial	Cobros1 /Pagos1	Cobros2 /Pagos2	Cobros3 /Pagos3
Proyecto A	10.000	9.000 / 1.500	5.500 / 800	5.000 / 700
Proyecto B	9.000	7.000 / 100	6.000 / 120	3.500 / 100

(2011-12)

18)Una estudiante ha recibido una herencia de 250.000 € y baraja tres posibles proyectos de inversión. Proyecto A: Invertir en Obligaciones del Tesoro y obtener 15.000 € anualmente durante los próximos tres años, obteniendo además al final de ese periodo el reembolso de la cantidad invertida inicialmente. Proyecto B: Adquirir una licencia para operar en un negocio durante tres años y obtener 120.000 € anualmente. Proyecto C:Comprar un terreno para venderlo dentro de tres años por 300.000 €.

Determine el proyecto de inversión más rentable según el VAN para una tasa de descuento del 5%.

(2012-13)

B) PLAZO DE RECUPERACIÓN

1) El Director financiero de una empresa solicita la colaboración de usted para evaluar la conveniencia o no de cada uno de los tres proyectos de inversión que se exponen a continuación.
Además, según la opinión del Director, el proyecto A es la opción más ventajosa para la empresa. Calcule el plazo de recuperación de cada inversión o *payback*, e indique si su opinión coincidiría con la del Director financiero. Considere que los flujos netos de caja se obtienen de manera uniforme a lo largo del año.

FLUJOS NETOS DE CAJA

PROYECTO	DESEMBOLSO INICIAL	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
A	18.000	6.000	7.000	8.000	9.000
B	15.000	-3.000	-1.000	0	20.000
C	13.000	0	0	14.000	10.000

2) Una empresa dedicada a la hostelería, quiere hacer una inversión y necesita valorar la mejor según el criterio del valor actual neto. Teniendo en cuenta un tipo de interés del 4% ¿Cuál seleccionará entre las siguientes? (Cantidades expresadas en euros)

Inversión	D. Inicial	F1	F2	F3
A	1.600	1.000	1.200	1.400
B	2.000	500	600	800
C	2.400	1.200	1.600	2.000

¿Y si el método de selección empleado es el plazo de recuperación? (2008-09)

3) Para una empresa existe la posibilidad de invertir en uno de estos tres proyectos:

Proyectos	Desembolso inicial	Flujo 1	Flujo 2	Flujo 3	Flujo 4
P1	180.000	-------	100.000	100.000	100.000
P2	190.000	60.000	70.000	80.000	90.000
P3	160.000	110.000	------	80.000	80.000

Se pide: Ordenar los proyectos en función de su aceptación por el criterio del plazo de recuperación o payback, considerando que los flujos de caja se obtienen de manera uniforme a lo largo del año.
(2009-2010)

4) Ordene los siguientes proyectos de inversión según el criterio del Plazo de Recuperación:

	Desembolso inicial	Cash-flow 1	Cash-flow 2	Cash-flow 3	Cash-flow 4	Cash-flow 5
Proyecto A	2.000	500	500	400	500	200
Proyecto B	2.500	500	1.100	1.000	300	-
Proyecto C	2.800	600	500	500	1.000	-

(2011-12)

C) VALOR ACTUALIZADO NETO Y PLAZO DE RECUPERACIÓN

1) Dados los proyectos de inversión que se indican en el cuadro adjunto:

Proyectos	Desembolso Inicial (u.m)	Flujo neto de caja Año 1 (u.m)	Flujo neto de caja Año 2 (u.m)	Flujo neto de caja Año 3 (u.m)
A	10.000	7.500	3.600	500
B	10.000	4.000	4.000	4.000
C	10.000	0	8.000	3.000

Y si el tipo de actualización o interés es del 8% anual. Se pide:
a) Indicar el proyecto de inversión más acertado según el criterio del Valor Actualizado Neto (VAN).
b) Plazo de recuperación o *payback* de cada uno de estos proyectos, considerando que los flujos de caja se obtienen de manera uniforme a lo largo del año. Según este criterio, ¿qué proyecto será el más conveniente para la empresa?

2) Para una empresa existe la posibilidad de invertir en uno de estos tres proyectos:

Flujos netos de caja

Proyectos	Desembolso inicial	Año 1	Año 2	Año 3
P1	80.000	-----	50.000	45.000
P2	90.000	52.000	----	52.000
P3	80.000	40.000	----	55.000

a) ¿Cuál elegiría según el criterio del plazo de recuperación o *payback* ? Considere que los flujos netos de caja se obtienen de manera uniforme a lo largo del año.
b) ¿Cuál elegiría según el criterio del valor actualizado neto, VAN, si el tipo de interés es del 4,5 % anual?

3) A una empresa se le plantean tres alternativas de inversión, que suponen un desembolso y flujos netos de caja indicados en el cuadro siguiente:

FLUJOS NETOS DE CAJA

Proyecto de inversión	Desembolso inicial	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversión A	20.000	10.000	8.000	20.000	4.000
Inversión B	27.000	8.000	18.000	16.000	---
Inversión C	8.000	6.000	-1.000	12.000	1.600

Suponiendo un tipo de interés del 4% anual, ordenar de mayor a menor rentabilidad estas inversiones aplicando los criterios de:
a.- Valor actualizado neto de las inversiones (VAN)
b.- Plazo de recuperación de las inversiones (*PAYBACK*), considerando que los flujos de caja se obtienen de manera uniforme a lo largo del año.

4) Un proyecto de inversión tuvo un desembolso inicial de 200.000 euros y los flujos de caja correspondientes a los años 1º y 2º fueron, 80.000 y 60.000 € respectivamente. Hallar el flujo de caja correspondiente al tercer año sabiendo que el plazo de recuperación de la inversión fue de dos años y nueve meses.

5) Las inversiones A y B presentan las siguientes características:

	Inversión A	Inversión B
Desembolso inicial	10.000	10.000
Flujo neto de caja del primer período	6.000	1.000
Flujo neto de caja del segundo período	5.000	4.000
Flujo neto de caja del tercer período	100	20.000

Se pide:
a) ¿Qué inversión es preferible según el criterio del plazo de recuperación o *payback*? Calcular el plazo de recuperación de ambas inversiones considerando que los flujos de caja se obtienen de manera uniforme a lo largo del año.

b) ¿Qué inversión es preferible según el criterio del VAN (considerar un coste de capital del 6%)? Explicar las diferencias con los resultados obtenidos en el apartado a

6) El director financiero de la empresa OO, está estudiando la posibilidad de ampliar la fábrica, para lo cual se le han presentado tres proyectos. El análisis temporal de estas inversiones es el siguiente (datos en millones de u.m.):

FLUJOS NETOS DE CAJA DE LOS PERIODOS

Proyectos	Desembolsos iniciales	AÑO 1 Q_1	AÑO 2 Q_2	AÑO 3 Q_3	AÑO 4 Q_4	AÑO 5 Q_5
A	800	-50	150	250	350	450
B	950	100	200	300	350	500
C	750	-50	100	400	300	200

El tipo de interés de mercado elegido para actualizar los correspondientes valores es el 10%. Considerando que los flujos netos de caja se mantienen uniformes a lo largo del año.

Se pide: Obtener la clasificación de los proyectos según los criterios del *payback* y *VAN.*

7) Para una empresa existe la posibilidad de invertir en uno de estos tres proyectos:

		Flujos netos de caja		
Proyectos	Desembolso inicial	Año 1	Año 2	Año 3
P1	180.000	-----	100.000	100.000
P2	190.000	70.000	70.000	70.000
P3	160.000	110.000	----	80.000

Se pide:a. ¿Cuál elegiría según el criterio del plazo de recuperación o *payback* ?. Considerando que los flujos de caja se obtienen de manera uniforme a lo largo del año.
b. ¿Cuál elegiría según el criterio del valor actualizado neto, VAN, si el tipo de interés es del 5 %?

8) Dados los siguientes proyectos de inversión:

		PROYECTO 1	PROYECTO 2
DESEMBOLSO INICIAL →		5.000	5.000
FLUJOS NETOS DE CAJA	AÑO 1	----	1.000
	AÑO 2	3.000	----
	AÑO 3	3.000	4.800

Calcule: Suponiendo que los flujos netos de caja se obtienen de manera uniforme a lo largo del año.

a. ¿Qué proyecto de inversión es preferible según el criterio del plazo de recuperación o pay-back?.
b. Dado un tipo de interés del 5% anual, ¿Qué proyecto elegiría según el VAN o valor actualizado neto?

9) La empresa “Cilclomasa” se dedica a la venta de máquinas deportivas y está pensando la posibilidad de ampliar su negocio hacia la venta de ropa y complementos utilizados para la práctica deportiva. Para ello, ha previsto un desembolso inicial de 600.000 Euros y los siguientes flujos netos de caja:

AÑOS	FLUJOS NETOS DE CAJA
1	200.000
2	240.000
3	260.000
4	260.000

Se Pide: Determinar si la inversión interesa realizarla según el criterio del *Pay-back* (plazo de recuperación) y según el Valor Actual Neto, dado un tipo de descuento del 5%. Explique su significado económico.

10) A la empresa Valpe S.A. se le plantean tres proyectos de inversión, que suponen un desembolso y flujos de caja netos indicados en el siguiente cuadro:

		ENTRADAS			
Proyecto de Inversión	Desembolso inicial	1º Año	2º Año	3º Año	4º Año
X	20.000	15.000	14.000	20.000	12.000
Y	23.500	14.000	19.000	18.000	--
Z	14.000	13.000	-10.500	16.000	10.800

Se pide: Calcular la inversión más rentable, teniendo en cuenta un interés de mercado del 3%, según los métodos del *Valor actual neto (VAN)* y del plazo de recuperación o *Pay-back*, de cada una de ellas.

11) La empresa “JILGUERO S. A.”, se está planteando realizar una nueva inversión y tiene varias opciones: opción A y opción B. En la tabla siguiente aparecen todos los datos relativos a la inversión expresados en Euros. El desembolso inicial de ambas inversiones es de 90.000 Euros y el tipo de actualización o descuento es del 5%.

	OPCIÓN A		OPCIÓN B	
	COBROS	PAGOS	COBROS	PAGOS
AÑO 1	80.000	50.000	180.000	120.000
AÑO 2	140.000	100.000	180.000	130.000
AÑO 3	150.000	90.000	180.000	160.000

a) Aplicar los criterios del Valor Actual Neto y el Payback.
b) Seleccionar qué inversión llevaría a cabo en cada uno de los criterios y explicar por qué.

12) La empresa de conservas vegetales Vegetalínea, S.A., desea ampliar su capacidad instalada para el envasado de sus productos. Para ello ha seleccionado tres alternativas. Los flujos de caja esperados en los próximos cuatro años para cada uno de los proyectos de inversión son los siguientes:

	Año 1	Año 2	Año3	Año4
Alternativa 1	-500	2.000	3.000	3.200
Alternativa 2	-1.000	2.300	3.200	4.500
Alternativa 3	-2.000	-500	4.000	5.000

Las inversiones necesarias son de 2.000, 5.000 y 7.000 unidades monetarias, respectivamente, para las alternativas 1, 2 y 3. El coste de capital se ha estimado en un 7%.
Determinar la alternativa más conveniente para la empresa utilizando los siguientes métodos:
a) El plazo de recuperación.
b) El valor actual neto.

13) En el cuadro adjunto, se facilitan los datos relativos a dos proyectos de inversión que una empresa quiere evaluar:

Proyecto	Desembolso inicial	Flujo Caja año 1	Flujo Caja año 2	Flujo Caja año 3	Flujo Caja año 4	Flujo Caja año 5
A	10.000	0	0	6.000	6.000	8.000
B	16.000	4.000	5.000	8.000	3.000	3.000

Considerando un tipo de actualización o descuento del 6% anual.
Se pide:

a) Ordenar las inversiones por su conveniencia aplicando el criterio del valor capital (VAN).
b) Ordenar las inversiones aplicando el criterio del plazo de recuperación o *pay-back*. Considere que los flujos de caja se obtienen de manera uniforme a lo largo de cada año.
c) Comentar los resultados.

14) La empresa "X" se dedica a la fabricación y venta de bombones. Como el negocio en España marcha muy bien y tienen dinero disponible pretenden expansionarse a Polonia, montando allí una nueva fábrica. El plazo de la inversión se estima en 4 años, siendo el flujo neto de caja del primer año de 120.000 euros, de 132.000 en el segundo año, 145.000 en el tercero y 160.000 en el cuarto. El desembolso inicial necesario para llevar a cabo la expansión es de 290.000 euros, y el coste del capital del 6%.
Calcular:
a) Valor Actual Neto de la inversión.
b) Plazo de recuperación. Considere que los flujos de caja se obtienen de manera uniforme a lo largo de cada año.
c) Explique el significado económico de los resultados obtenidos.

15) Un empresario plantea realizar una inversión para ampliar sus instalaciones de tal forma que la cantidad que tiene que desembolsar es de 15.000 euros, los cuales se pagan en el momento inicial. Los cobros derivados de esta ampliación ascienden a 8.100 euros el primer año y 12.000 euros los siguientes. En cuanto a los pagos que origina la actividad son de 4.500 euros el primer año y 5.400 euros cada uno de los años restantes. Si la vida útil de la inversión es de 6 años y el tipo de actualización de los flujos es del 6% anual, obtener el VAN de la inversión y el plazo de recuperación.

16) La empresa "Segundo de Bachillerato S.L. " se dedica a la venta de productos químicos y está pensando en ampliar su negocio a la venta de productos fitosanitarios destinados a la agricultura. Para ello tiene la posibilidad de acometer dos proyectos cuyos datos figuran a continuación expresados en euros:

	Año 1		Año 2		Año 3	
	COBROS	PAGOS	COBROS	PAGOS	COBROS	PAGOS
Proyecto 1	600	750	2.200	350	3.800	400
Proyecto 2	4.000	3.000	5.000	4.000	6.000	5.900

Se pide: Determinar el proyecto más rentable sabiendo que el proyecto 1 se requiere una inversión inicial de 1.700 euros y el proyecto 2 otra de 1.000 euros.

a) Según el criterio del Pay-back.
b) Según el valor actual neto. Considera como tipo de descuento o tasa de actualización el 8%.

(2008-09)

17) Sean dos proyectos de inversión cuyos desembolsos iniciales y flujos de caja, generados en los distintos años de su duración, vienen recogidos en la tabla siguiente:

Flujos de caja (u.m.)

Proyectos	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Desemb. iniciales
A	400	3.600	100	100	4.000
B	800	2.000	1.200	12.000	4.000

Interesa saber:

a) ¿Qué inversión es preferible según el criterio del pay back?
b) El Valor Actual Neto de cada uno de los proyectos. El tipo de actualización es del 7 por 100.

(2008-09)

18) En el cuadro adjunto, se facilitan los datos relativos a dos proyectos de inversión que una empresa quiere evaluar (en unidades monetarias):

Proyecto	Desembolso inicial	Flujo 1	Flujo 2	Flujo 3	Flujo 4	Flujo 5
A	10.000	0	0	6.000	6.000	8.000
B	16.000	4.000	5.000	8.000	3.000	3.000

Considerando un tipo de actualización o descuento del 6% anual. Se pide:

a) Ordenar las citadas inversiones por su orden de preferencia:
-Aplicando el criterio del VAN
-Aplicando el criterio del Payback
b) Comentar los resultados (2009-2010)

19) Una compañía se plantea la posibilidad de llevar a cabo el proyecto de inversión siguiente:

-Desembolso inicial:25.000 euros
-Tasa de actualización para los flujos de caja : 8% anual
-Sucesión de cobros y pagos relativos al proyecto y valorados en euros, considerados anuales y Postpagables:

Años	COBROS	PAGOS
1	10.000	2.000
2	20.000	4.000
3	30.000	7.000

Se pide:

A) Calcular el Valor Actual Neto del proyecto
B) Calcular el Plazo de Recuperación o Pay Back del proyecto considerando que los flujos de caja se distribuyen de forma uniforme a lo largo de cada año.
C) Explique el significado de los resultados obtenidos

(2009-2010)

20) La empresa “Segundo de Bachillerato S.L.” se dedica a la venta de productos químicos y está pensando en ampliar su negocio a la venta de productos fitosanitarios destinados a la agricultura.Para ello tiene la posibilidad de acometer dos proyectos cuyos datos figuran a continuación, expresados en euros:

	AÑO	1	AÑO	2	AÑO	3
	COBROS	PAGOS	COBROS	PAGOS	COBROS	PAGOS
Proyecto 1	600	750	2.200	350	3.800	400
Proyecto 2	4.000	3.000	5.000	4.000	6.000	5.900

Se pide: Determinar el proyecto más rentable sabiendo que el proyecto 1 se requiere una inversión inicial 1.700 euros y , en el proyecto 2, de 1.000 euros.

a) Según el criterio del plazo de recuperación o pay-back
b) Según el valor actual neto. Considere como tipo de descuento o tasa de actualización del 8%.

(2010-11)

21) A una empresa se le presenta la alternativa de elegir entre dos proyectos de inversión. El proyecto Cibeles , por el que debe realizar un desembolso inicial de 180.000 euros, para obtener unos unos flujos de caja de 96.000 euros el primer año, 84.000 euros el segundo, 36.000 euros el tercer año, y 12.000 euros el cuarto. El proyecto Neptuno necesita un desembolso inicial de 180.000 euros , y se espera que produzca unos flujos de caja de 36.000 euros el primer año, 48.000 euros el segundo, 96.000 euros el tercero, y 156.000 euros el cuarto año.

Se pide :

a) Indicar el proyecto que sería preferible si utilizara el criterio del plazo de recuperación o pay-back.
b) Calcular el VAN de ambos proyectos para un coste del dinero del 4% y comentar los resultados.

(2010-11)

22) Una empresa se plantea la elección entre dos inversores. Los datos de ambas inversiones aparecen en la tabla siguiente, expresados en euros:

	Desembolso Inicial	Flujo neto de caja del año 1	Flujo neto de caja del año 2	Flujo neto de caja del año 3
Inversión W	100.000	20.000	90.000	20.000
Inversión Z	50.000	20.000	20.000	60.000

a) Cuál sería la inversión seleccionada según el criterio del pay-back.
b) Cuál sería la inversión seleccionada según el criterio del Valor Actual Neto suponiendo una tasa de descuento del 5%.
c) Explique exponiendo un motivo, qué criterio piensa que mide mejor la conveniencia de llevar a cabo o no la inversión. (2010-11)

23)Una empresa dedicada la venta de pequeños electrodomésticos, dispone de dos alternativas de inversión, cuyos datos se especifican en la siguiente tabla:

Inversión	Desembolso Inicial	Flujo neto de caja 1	Flujo neto de caja 2	Flujo neto de caja 3
A	1.700	1.200	1.300	1.400
B	2.300	1.100	1.600	2.000

Teniendo en cuenta un tipo de interés del 4%, se pide:

a) La inversión más recomendable según el criterio del valor actual neto
b) La inversión más recomendable según el criterio del plazo de recuperación

(2011-12)

24)Sean proyectos de inversión cuyos desembolsos iniciales y flujos de caja vienen recogidos en la siguiente tabla :

Inversión	Desembolso inicial	Flujo neto de caja 1	Flujo neto de caja 2	Flujo neto de caja 3	Flujo neto de caja 4
Proyecto A	4.000	400	3.800	50	150
Proyecto B	4.000	600	2.200	1.000	6.600

Se desea saber:

a) ¿Qué inversión es preferible según el plazo de recuperación?
b) Calcular el VAN de cada inversión. Según este método ¿Cuál es preferible?.(Tasa de descuento del 8%). (2011-12)

25) La empresa Wireblack, S.A. tiene como objetivo principal la comunicación dentro de Europa. Se está planteando la posibilidad de ampliar su objetivo a otros continentes y para ello tiene la posibilidad de utilizar o no cables .La inversión inicial con cables es de 5.000 u.m. y sin cables de 3.000 u.m. y los flujos de caja esperados son:

Inversión	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Con cable	3.000	0	2.000	3.000
Sin cable	1.000	2.000	500	500

Si la tasa de descuento se estima en un 8%, se pide:

a) Plazo de recuperación de ambos proyectos
b) Valor Actual Neto de ambos proyectos
c) ¿Qué proyecto se llevará a cabo y por qué?

(2011-12)

26) La Empresa "X" se dedica a la venta de bicicletas y está pensando la posibilidad de ampliar su negocio hacia la venta de ropa y complementos utilizados para la práctica del ciclismo. Para ello, ha previsto un desembolso de 600.000 euros y los siguientes cobros y pagos que se generarían durante los 4 años de la vida de la inversión:

AÑOS	1	2	3	4
COBROS	100.000	200.000	300.000	300.000
PAGOS	50.000	60.000	65.000	65.000

Se pide: Determinar si es conveniente realizar la inversión propuesta:
a) Según el Valor Actual Neto, supuesta una rentabilidad requerida o tipo de descuento del 8%.
b) Según el criterio del *Pay-back* (plazo de recuperación), sabiendo que el plazo máximo exigido es de 3 años. (2012-13)

27) La empresa VANPLA S.A. se plantea la realización de dos posibles proyectos de inversión definidos por los siguientes parámetros en euros:

	Desembolso inicial	Flujo de caja año 1	Flujo de caja año 2	Flujo de caja año 3
Proyecto A	1000	600	600	100
Proyecto B	800	300	400	500

Determine el plazo de recuperación y el valor actualizado neto de cada una de las inversiones. ¿Son rentables los proyectos? ¿Coinciden ambos criterios a la hora de establecer cuál es la mejor opción para la empresa? Razone su respuesta y determine el proyecto elegido. La tasa de actualización apropiada es del 10% anual. (2012-13)

28) La empresa Tercero de Bachillerato S.A. se plantea la adquisición de una máquina que tiene un coste de 100.000 €. Su vida útil se estima en cinco años, al cabo de los cuales su valor residual es de 10.000 €. Los costes de mantenimiento anuales se estiman en 10.000 € y se espera que los ingresos que obtengamos sean de 40.000 € al año. ¿Cuál es el VAN del proyecto con un coste del capital del 5%? ¿Conviene realizar la inversión? (2012-13)

29) La empresa UNSA S.L. desea ampliar su capacidad productiva, para ello se le plantean dos opciones de inversión. En la primera el desembolso inicial asciende a 18.000 €, siendo los flujos generados en los tres años de duración: 10.000 € en el primer año, 8.000 € en el segundo año y 4.000 € en el tercer año. En la segunda opción el desembolso inicial asciende a 16.000 €, siendo en este caso los flujos de caja generados en los tres años de su duración: 10.000 € en el primer año, 2.000 € en el segundo año y 8.000 € en el tercer año.
Se pide:

a) Análisis y comentario de ambas inversiones según el criterio del VAN y del plazo de recuperación, teniendo en cuenta una tasa de descuento del 9%.

b) A la vista de los resultados, ¿qué inversión será preferible y por qué? (2012-13)

30) El propietario de una finca se plantea la realización en la misma de una plantación de chopos para la producción de biomasa. Se prevé la realización de 3 cortas de los árboles en el 3º, 5º y 7º año, con una producción de 100, 125 y 150 toneladas de madera, respectivamente. Se estima que el precio de venta de la madera será de 50€/tonelada. El importe de la inversión inicial incluye 1.000€ de preparación del terreno, 1.500€ de plantas y 1.000€ de trabajos de plantación. Tras la plantación, ésta requerirá unos costes de mantenimiento de 700€/año durante 7 años, y al final de la vida útil, en el 7º año, será necesario realizar labores adicionales que supondrán un coste adicional de 600€. Suponga que toda la producción se vende y se cobra en el mismo ejercicio en el que se genera.

a) Calcule los flujos de caja a lo largo de los 7 años de vida útil de la inversión.
b) Calcule el VAN considerando una tasa de actualización del 5%.
c) ¿Es rentable la inversión? (2012-13)

31) A una empresa se le presentan varios proyectos de inversión con los flujos de caja que a continuación se relacionan (valorados en euros):

Proyectos	Desembolso	Flujo año 1	Flujo año 2	Flujo año 3
A	140.000	-	110.000	-
B	140.000	40.000	50.000	60.000
C	140.000	70.000	70.000	-

Si el tipo de interés del mercado es del 5% valore si le conviene llevar a cabo alguno de los proyectos mencionados según los criterios del VAN y del Plazo de Recuperación, explicando razonadamente su decisión final. (2013-14)

32) Dos amigos quieren crear una empresa sabiendo que el desembolso inicial es de 2.500 euros, que los cobros de los tres primeros años se estiman en 5.000, 7.500 y 10.000 euros, respectivamente y que los pagos serían constantes por un importe de 6.000 euros, al año. Considerando una tasa de actualización del 6%, ¿sería rentable dicho proyecto de inversión según el criterio del VAN? ¿Cuánto tardaría en recuperarse el capital invertido inicialmente? (2013-1

PROBLEMAS DE CONTABILIDAD

1) La empresa "X, S.A.", presenta a principios del ejercicio 2008 los siguientes saldos:

Banco c/c	89.000
Caja	12.000
Deudas a largo plazo	135.000
Acreedores por prestación servicios	7.500
Clientes	36.000
Clientes, efectos comerciales a cobrar	18.000
Construcciones	125.000
Terrenos	50.000
Mobiliario	15.000
Elementos de transporte	60.000
Amortización Acumulada Inmovilizado material	26.000
Mercaderías	80.000
Proveedores	32.500
Capital	A determinar

Se pide:

a) Organizar el balance en masas patrimoniales y determinar el neto patrimonial.
b) Calcular el fondo de maniobra, comentando el resultado.

2) Una empresa presenta los siguientes elementos patrimoniales sin ordenar y valorados en unidades monetarias (excepto el capital social, cuya cuantía tendrá que averiguar):

Proveedores	160	Maquinaria	200
Construcciones	400	Clientes	110
Deudas a largo plazo	200	Clientes, efectos comerciales a cobrar	140
Mobiliario	50		
Existencias de materias primas	320	Caja	10
Reservas	500	Bancos c/c	70
Amortización acumulada del inmovilizado	50	Capital social	X

a) Determine ordenadamente por masas patrimoniales el balance de la empresa.
b) Determine la cuantía del capital social.
c) Calcule el valor del fondo de maniobra explicando el resultado obtenido.

3) La empresa "Motosa", presenta a principios del ejercicio 2007 los siguientes saldos:

Banco cuenta corriente	59.000
Terrenos	110.000
Caja €	42.000
Mobiliario	50.000
Deudas a l/p. ent. crédito	60.000

Elementos de transporte	116.000
Acreedores prestación servicios	50.000
Amort. acum. inm. material	31.600
Clientes	96.000
Proveedores	68.000
Capital	a determinar
Deudores efec. com. a cobrar	48.000
Mercaderías	80.000

Se pide:
a) Organizar el balance en masas patrimoniales y determinar el Neto patrimonial.
b) Calcular el fondo de maniobra, comentando el resultado.

4) Una sociedad anónima presenta las siguientes cuentas desordenadas:

Reservas	51.000	Capital	270.000
Construcciones	300.000	Proveedores	12.200
Mercaderías	27.000	Terrenos	60.000
Amortización acumulada I. M.	40.200	Elementos transporte	22.800
Bancos c/c	36.000	Deudas a l/p	60.000
Deudores	9.000	Ef. c. a pagar	11.200
Deudas c/p	12.000	Proveed. Inmov. l/p	33.600
Clientes	15.000	Caja €	1.200
Mobiliario	15.000	Equipos procesos Inform.	4.200

SE PIDE:
a. Ordenar las cuentas en un balance según el Plan General de Contabilidad
b. Calcular y comentar el fondo de maniobra

5) El balance general de una Sociedad Anónima expresado en Euros al 31-12-200X es el siguiente:

Mobiliario	6.010	Préstamos a L/P	32.000
Construcciones	125.250	Bancos c/c	9.950
Maquinaria	90.200	Mercaderías	3.020
Proveedores	X	Equipos procesos de infor.	1.500
Clientes	9.000	Capital Social	150.000

Reserva legal	16.000	Acreedores	4.300
Amortización Acumulada Inmovilizado material	46.600	Reservas Estatutarias	10.250
Terrenos y Bienes naturales	25.000		

Se pide:
a) Cuadrar el balance y dividirlo en masas patrimoniales.
b) Calcular su fondo de maniobra y explique si la empresa está en equilibrio financiero.

6) Una empresa industrial presenta la siguiente información de su patrimonio:

Acreedores	20.000	Materias Primas	90.000
Terrenos y bienes naturales	200.000	Productos terminados	170.000
Construcciones	150.000	Clientes	125.000
Maquinaria	180.000	Bancos c/c	35.000
Proveedores	180.000	Caja	5.000
Deudas con bancos a largo plazo	200.000	Capital	?
Mobiliario	65.000	Reservas	150.000
Elementos de transporte	35.000	Resultado (beneficios)	55.000

Se pide:
a) Elaborar el balance clasificando las cuentas por masas patrimoniales y determinar la cuantía del capital social.
b) Calcular los índices siguientes y comentar el significado de cada uno de ellos: Fondo de maniobra; Ratio de tesorería o acid-test = Efectivo+ Realizable / Pasivo corriente y Ratio de Endeudamiento Total = Pasivo total / Fondos Propios.

7) El balance de una empresa al final de un ejercicio económico es el siguiente, expresado en unidades monetarias:

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
Caja	100	Proveedores	150
Clientes	45	Proveed. efectos comerciales a pagar	100
Clientes, efectos comerciales a cobrar	80	Deudas a l. p. con entidades de crédito	1.500
Existencias de materias primas	1.300	Reserva legal	2.000
Existencias de productos terminados	2.000	Amortización acumulada Inm. Mater.	1.800
Maquinaria	2.500	Capital Social	3.475
Construcciones	3.000		
TOTAL	9025	TOTAL	9025

Se pide: Ordenarlo según las normas del Plan General de Contabilidad y obtener los valores siguientes: el fondo de maniobra, el ratio de solvencia total (Activo/Pasivo), el ratio de tesorería (Activo corriente/Pasivo corriente) y el inmovilizado neto.

8) La contabilidad de una empresa al final de un ejercicio económico ofrece los siguientes datos para que le sea elaborada la cuenta analítica de pérdidas y ganancias, correspondiente a dicho ejercicio.

Gastos financieros	45
Ventas	1.000
Coste de las Compras	400
Amortización	135
Gastos de explotación	120
Ingresos financieros	20
Gastos de personal	300
Gastos extraordinarios	50
Impuestos sobre sociedades	35
Ingresos extraordinarios	30

Con estos datos se pide que presente la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

9) La empresa RENOVA S.A. presenta en su contabilidad los siguientes elementos patrimoniales valorados en euros a fecha 31 de diciembre de 2005:

Maquinaria 20.000, Acreedores por prestación de servicios 9.000, Caja 800, Elementos de transporte 36.000, Proveedores 6.000, Amortización acumulada del inmovilizado inmaterial 2.000, Existencias de mercaderías 18.000, Clientes, efectos comerciales a cobrar 15.000, Mobiliario 12.000, Amortización acumulada del inmovilizado material 15.000, Propiedad industrial 12.000, Deudas a largo plazo con entidades de crédito 9.000, Reservas Legales 2.000, Bancos c/c, 3.000, Deudores 5.000, Pérdidas y Ganancias (beneficios) 2.800, Capital social (a determinar).
Se pide:

a. Calcular la cifra del Capital Social.
b. Elaborar el Balance de Situación al 31 de diciembre 2005.
c. Determinar el número de acciones que componen el Capital Social, si el valor nominal de cada acción es de 5 euros.

10) El Balance de situación de la empresa ERRE S.A. cerrado al 31 de diciembre del año 2.005, presenta las siguientes masas patrimoniales valoradas en euros:

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
Activo no corriente	65.000	Patrimonio neto	71.000
Activo corriente	45.000	Pasivo no corriente	9.000
		Pasivo corriente	30.000
Total	110.000	Total	110.000

Se pide:

a. Determinar la financiación propia de la empresa.
b. Determinar la financiación ajena a largo plazo de la empresa.
c. Determinar la financiación ajena a corto plazo de la empresa.
d. Determinar el fondo de Maniobra de la empresa y comentar su significado.

11) Una empresa presenta en su balance las siguientes partidas expresadas en euros:

Capital Social	xxx.000	Clientes	75.000
Amortización acumulada I.M.	52.000	Acreedores por prestación servicios	20.000
Proveedores Efectos co. a pagar	14.000	Existencias de materias primas	42.000
Préstamo a largo plazo	140.000	Construcciones	200.000
Clientes efectos a cobrar	14.000	Terrenos y bienes	100.000
Maquinaria	120.000	Deudas a Largo plazo	150.000
Clientes	5.000	Reservas legales	80.000
		Existencias de productos	100.000

Se pide:

a. Realizar el balance ordenando las partidas según PGC
b. Obtener la cifra de capital social
c. Calcular: Fondo de maniobra; Ratio de tesorería = (Efectivo +Realizable)/Pasivo corriente; Ratio de liquidez = Activo corriente / Pasivo corriente; y comentar el significado de cada uno de ellos.

12) Los elementos patrimoniales valorados de una empresa son los siguientes:

Acreedores por prestación de servicios: 400; Caja: 20; Reserva legal: 480; Terrenos y bienes naturales: 300; Acreedores a largo plazo: 400; Clientes: 200; Existencias de mercaderías: 400; Proveedores: 250; Bancos c/c: 80; Deudas a largo plazo con entidades de crédito: 300; Maquinaria: 700; Construcciones: 800; Proveedores, efectos comerciales a pagar: 150; Capital Social: cantidad a determinar

Se pide:

a. Obtenga y ordene el Balance de la empresa. Establezca también las agrupaciones de partidas que conozca tanto en el Activo como en el Pasivo y Patrimonio neto.
b. Calcule la cuantía del capital social
c. Calcule el fondo de maniobra y explique su significado.

13) La empresa *"SOISA"* presenta el siguiente balance expresado en miles de euros:

Bancos e instituciones de crédito	80	Clientes	15
Existencias	60	Proveedores	185
Proveedores, Efectos a pagar a corto plazo	10	Proveedores inmovilizado a largo plazo	3
Caja	25	Reservas legales	26
Obligaciones y bonos	12	Edificios	250
Maquinaria	150	Capital	
Reservas voluntarias	4	Amortización acumulada I.M.	80

Se pide:

a.- Ordenar el balance calculando el valor del capital social.
b.- Calcular el fondo de maniobra y explicar su significado.

14) Una empresa presenta los siguientes elementos patrimoniales (en euros).

Reservas voluntarias	54.000	Deudas a L/P con entidades de crédito	50.000
Construcciones	42.000	Capital Social	A determinar
Mercaderías	24.000	Proveedores	6.000
Acreedores por prestación de servicios	3.000	Terrenos y bienes naturales	90.000
Bancos c/c	12.000	Elementos de transporte	90.000
Maquinaria	186.000	Deudas a L/P	45.000
Deudas a C/P con entidades de crédito	9.000	Clientes, Efectos com. a cobrar	18.000
Clientes	30.000	Proveedor de Inmovilizado. L/P	25.000

Se pide: Obtener el Balance de la empresa ordenado, clasificando las cuentas por masas patrimoniales homogéneas y determinando el valor del Capital Social.

15) La empresa NOVA S.A. presenta en su contabilidad los siguientes elementos patrimoniales valorados en euros a fecha 31 de diciembre de 2004:
Maquinaria 22.000, Caja 700, Proveedores 5.500, Deudores 5.000, Existencias de mercaderías 12.000,Clientes, efectos comerciales a cobrar 12.000, Elementos de transporte 10.000, Mobiliario 2.000,Amortización acumulada del inmovilizado material 5.000, Acreedores por prestación de servicios 6.000,Amortización acumulada del inmovilizado inmaterial 1.000, Propiedad industrial 21.800, Deudas a largo plazo con entidades de crédito 7.000, Reservas Legales 1.000, Bancos c/c, 1.500, Pérdidas y Ganancias(beneficios) 500, Capital social (a determinar).

Se pide: a) Calcular la cifra del Capital Social.
b) Elaborar el Balance de Situación al 31 de diciembre 2004.
c) Agrupar los elementos patrimoniales en masas patrimoniales homogéneas.

16) La empresa NOVA S.A. presenta en su contabilidad los siguientes elementos patrimoniales valorados en euros a fecha 31 de diciembre de 2004:
Maquinaria 22.000, Caja 700, Proveedores 5.500, Deudores 5.000, Existencias de mercaderías 12.000, Clientes, efectos comerciales a cobrar 12.000, Elementos de transporte 10.000, Mobiliario 2.000, Amortización acumulada del inmovilizado material 5.000, Acreedores por prestación de servicios 6.000, Amortización acumulada del inmovilizado inmaterial 1.000, Propiedad industrial 21.800, Deudas a largo plazo con entidades de crédito 7.000, Reservas Legales 1.000, Bancos c/c, 1.500, Pérdidas y Ganancias (beneficios) 500, Capital social (a determinar).

Se pide: a) Calcular la cifra del Capital Social.
b) Elaborar el Balance de Situación al 31 de diciembre 2004.
c) Agrupar los elementos patrimoniales en masas patrimoniales homogéneas.

17) A la vista de la información contable que nos dan a continuación, obtenga el Balance de la empresa ordenado en masas patrimoniales y calcule los siguientes índices, comentando el significado de cada uno de ellos: Fondo de Maniobra; Ratio de Tesorería , Ratio de
Solvencia , Porcentaje de financiación propia y Porcentaje de financiación
ajena.

Amortización acumulada de inmovil. material	420.000	Mercaderías	1.111.000
Deudas a L/P	1.500.000	Reservas voluntarias	808.000
Maquinaria	1.280.000	Terrenos y bienes naturales	2.700.000
Capital Social A determinar	X	Clientes	320.000
Proveedores, efectos comerciales a pagar	136.000	Proveedores	190.000
Clientes, efectos comerciales a cobrar	165.000	Obligaciones y bonos	1.350.000

18) Dados los siguientes elementos que componen el patrimonio de una empresa, valorados en unidades monetarias.
Bancos C/C 300, Construcciones 400,Mercaderías 189 ,Terrenos y bienes naturales 50,Acreedores por prestación de servicios 30, Créditos a largo plazo 255,Reserva legal 90, Amortización acum. inmovilizado material 100,Deudas a corto plazo 255 ,Propiedad industrial 240,Maquinaria 900, Amortización acum. inmovilizado inmaterial 40,Deudores 45 ,Capital social 1.840,Proveedores 24.

Se pide: Agruparlos en masas patrimoniales homogéneas y determinar el Fondo de Maniobra de la empresa comentando su significado.

19) Los elementos patrimoniales valorados que componen el patrimonio de una empresa son:
Mercaderías: 7.100€; Mobiliario: 8.700€; Capital Social: 61.000€; Clientes: 2.000€; Reservas Legales: 17.200€; Proveedores de inmovilizado a largo plazo: 14.000€; Amortización acumulada del inmovilizado material: 3.200€; Proveedores: 15.000€; Construcciones: 80.000€; Organismos de Seguridad Social Acreedores: 8.900€, Terrenos y bienes naturales: 20.000€ y Bancos c/c: A determinar.
Se Pide:
Confeccionar el balance de situación de una empresa y calcular el fondo de maniobra.

20) La empresa "Tejidos Orientales S.L." presenta a 31 de diciembre de 2008 la siguiente relación de elementos patrimoniales valorados económicamente: (2008-09)

-Clientes efectos comerciales a cobrar 12.000 e
-Mercaderías 15.000 e
-Caja 500e
-Mobiliario 14.000e
-Deudas a l/p con entidades de crédito 10.000e
-Equipos para proceso de información 6.000e
-Aplicaciones informáticas 4.000e
-Proveedores de inmovilizado a l/p 20.000e
-Maquinaria 40.000e
-Acreedores por prestación de servicios 4.600 e
-Construcciones 100.000e
-Terrenos y bienes naturales 75.000e
-Reservas 15.000e
-Proveedores 11.000e
-Proveedores efectos comerciales a pagar 18.000e
-Amortización acum. del inmov. material 7.000e
-Efectos a pagar a l/p 19.000e
-Bancos e instituciones de crédito 10.000e

Trabajo a realizar:

a) Calcule el capital social de la empresa
b) Presente el balance ordenado en masas patrimoniales según el Plan General de Contabilidad.

21) Una empresa presenta los siguientes elementos patrimoniales sin ordenar y valorados en unidades monetarias (excepto el capital social, cuya cuantía tendrá que averiguar) :

Proveedores	120	Clientes	120
Deudas a largo plazo	400	Clientes efectos comerciales a cobrar	50
Existencias de materias primas	80	Caja	30
Reserva legal	100	Bancos e instituciones de crédito c/c	270
Construcciones	400	Elementos de transporte	60
Amortización acum. Inmovil. Material	70	Maquinaria	240
Deudas a corto plazo	180	Reserva voluntaria	200
		Capital social	X

Clasifique ordenadamente por masas patrimoniales el balance de la empresa, determine la cuantía de capital social y calcule el valor del fondo de maniobra explicando el resultado obtenido. (2008-09)

22) La empresa FRIGASA, S. L., empresa dedicada a la comercialización de congelados, presenta los siguientes elementos patrimoniales (en euros):

Reservas Voluntarias	120.000	Proveedores	16.000
Construcciones	140.000	Maquinaria	92.000
Terrenos y B. Naturales	30.000	Capital social	X
Caja	4.000	Equipos para proceso información	30.000
Clientes	20.000	Clientes, efectos comerciales a cobrar	46.000
Deudas a largo plazo con ent cdto	64.000	Proveedores de inmov. l/p	12.000
Banco e instituc de crédito c/c	8.000	Mercaderías	28.000

Se pide:

a) Presentación del Balance de situación.
b) Cálculo e interpretación del fondo de maniobra. (2008-09)

23) La empresa C, S. A . presenta la siguiente información:

Construcciones	120.000	Deudas l/p con entidades de crédito	10.000
Capital social	230.000	Material de oficina	3.000
Terrenos y bienes naturales	30.000	Clientes, efectos comerciales a cobrar	9.300
Elementos de transporte	10.000	Proveedores inmovilizado c/p	3.500
Reserva legal	10.000	Banco c/c	15.500
Proveedores	4.500	Mobiliario	8.000
Clientes	9.500	Caja, euros	2.500
Proveedores inmovilizado l/p	52.000	A. Ac . inmovilizado material	28.800
Mercaderías	125.000	Equipos para proceso de información	6.000

Se pide: El balance de situación según el nuevo P.G.C. y el fondo de maniobra. (2008-09)

24) Una empresa presenta en su balance las siguientes partidas expresadas en euros:

Capital social	¿?	Clientes	45.000
Amortización acuml inmov material	42.000	Acreedores por prestación servicios	10.000
Proveed. Efectos c. a pagar	4.000	Materias primas	22.000
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	40.000	Construcciones	200.000
Clientes, efectos comerciales a cobrar	6.000	Terrenos y bienes naturales	75.000
Maquinaria	70.000	Proveedores de Inmovilizado a largo plazo	50.000
Efectos a pagar a corto plazo	5.000	Reserva legal	30.000
Productos terminados	120.000	Mobiliario	25.000
Proveedores	15.000	Equipos para procesos de información	5.000
Banco e inst cto. c/c	23.500	Caja, euros	1.500

Se pide:

a) Realizare el balance ordenando las partidas según PGC
b) Obtener la cifra de capital social
c) Calcular el fondo de maniobra (2009-2010)

25) 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

Por otro lado, calcule el Fondo de Maniobra, así como el ratio de Liquidez (Activo corriente/Pasivo Corriente). Comente los resultados anteriores. (2009-2010)

26) Una empresa presenta en su balance las siguientes partidas en euros:

Capital social	X	Clientes	340.000
Amortización Ac. Inmov.Material	520.000	Proveedores	230.000
Proveedores, efectos comerciales a pagar	442.000	Créditos a corto plazo	56.000
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	1.550.000	Instalaciones técnicas	3.700.000
Deudores, efectos comerciales a cobrar	135.000	Efectos a pagar a largo plazo	1.500.000
Maquinaria	2.180.000	Reservas voluntarias	880.000
Materias primas	411.000	Productos terminados	1.000.000
Caja, euros	200.000	Acreedores por prestaciones de servicios	50.000

Se pide:

a) Obtener la cifra de Capital Social y ordenar el Balance por masas patrimoniales según el PGC
b) Calcular y comentar los índices siguientes: Fondo de maniobra; ratio de Liquidez=(Activo corriente/Pasivo corriente); ratio de Autonomía=(Patrimonio Neto/Pasivo Total)

(2009-2010)

27) Una empresa presenta los siguientes elementos patrimoniales sin ordenar y valorados en unidades monetarias (excepto el resultado del ejercicio cuya cuantía tendrá que averiguar):

Proveedores	200	Maquinaria	450
Construcciones	300	Clientes	130
Deudas a largo plazo	100	Deudores	30
Mobiliario	80	Caja	20
Materias primas	160	Bancos e instituciones	90
Efectos a pagar a corto plazo	60	Elementos de transporte	110
Reservas legal	700	Amortizacion acum inmov material	90
Capital social	120	Resultado del ejercicio	X

Se pide clasificar ordenadamente por masas patrimoniales el balance de la empresa, determinar la cuantía del resultado del ejercicio y calcular el valor del fondo de maniobra explicando el resultado obtenido. (2009-2010)

28) La empresa TUERCA S.L. , dedicada a la comercialización de material de ferretería , presenta los siguientes elementos patrimoniales(en euros)

- Reservas voluntarias……..120.000 euros
- Construcciones……140.000 "
- Terrenos y bienes naturales…… 130.000 "
- Caja…… 24.000 "
- Clientes…… 120.000 "
- Deudas a largo plazo con ent. de cdto…… 64.000 "
- Banco e inst. de cto. c/c vista…….. 38.000 "
- Proveedores…… 46.000 "
- Maquinaria……62.000 "
- Capital social…….. A determinar
- Equipos para procesos de información……30.000 "
- Clientes, efectos comerciales a cobrar…….. 16.000 "
- Proveedores de inmovilizado . L/P…… 42.000 "
- Mercaderías…… 38.000 "
- Amortización acumulada del inm. Mat…… 44.000 "

Se pide :A) Presentación del Balance de situación
B) Cálculo e interpretación del fondo de maniobra. (2009-2010)

29) La empresa "Segundo de Bachillerato S.L." presenta a 31 de diciembre de 2010 la siguiente relación de elementos patrimoniales valorados económicamente : Clientes, efectos comerciales a cobrar 12.000 €, Mercaderías 15.000€, Caja ,euros 500€, Mobiliario 14.000€,Deudas a l/p con entidades de crédito 10.000€,Equipos para proceso de información 6.000€,Aplicaciones informáticas 4.000€,Proveedores de inmovilizado a largo plazo 20.000€,Maquinaria 40.000€,acreedores por prestaciones de servicios 600€,Construcciones 100.000€,Terrenos y bienes naturales 75.000€, Reserva legal 15.000€, Proveedores 11.000€, Proveedores efectos comerciales a pagar 18.000€,Amortización acumulada del inmovilizado material 7.000€,Efectos a pagar a largo plazo 19.000€, Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros 10.000€.

Responda a las siguientes cuestiones:

a) Calcule el capital social de la empresa

b) Presente el balance ordenado en masas patrimoniales según el Plan General de Contabilidad.

c) Calcule el Fondo de Maniobra.

(2010-2011)

30) La empresa MIMO S.A. presenta la siguiente información contable, en miles de euros:

Reservas Voluntarias	6.000
Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros	3.000
Caja,euros	1.800
Clientes	60.000
Proveedores	51.600
Deudas a L/P	134.400
Construcciones	100.000
Terrenos y bienes naturales	69.200
Mercaderías	2.400
Maquinaria	36.000
Equipos para procesos de información	9.600
Capital social	A determinar

De acuerdo con los datos anteriores , se pide:

a) El balance de situación ordenado por masas patrimoniales
b) El patrimonio neto
c) El fondo de maniobra , con la interpretación de su significado.

(2010-2011)

31) La empresa EMPRENDEDORES, S.A. presenta la siguiente información de su patrimonio:

Resultado del ejercicio 5.500	Terrenos y bienes naturales 18.000
Aplicaciones informáticas 450	Clientes, efectos comerciales a cobrar 15.300
Clientes 11.250	Deudas l/p con entidades de créditos 20.000
Proveedores de inmovilizado l/p 4.500	Bancos e instituciones de crédito c/c vista 3.150
Proveedores 16.200	Capital 35.300
Construcciones 13.500	Mercaderías 8.000
Mobiliario 5.850	Maquinaria X
Caja, euros 500	Elementos de transporte 3.300
Reservas estatutarias 14.000	Acreedores por prestación de servicios 1.800

Se pide:

a) Elaborar el balance clasificando las cuentas por masas patrimoniales y determinar el saldo de "Maquinaria"
b) Calcular y comentar el Fondo de Maniobra

(2010-2011)

32) Una empresa presenta la siguiente información relativa a su balance:

Capital social	1.200.000	Clientes	340.000
Amortización Ac. Inmov Material	¿?	Proveedores	230.000
Proveedores de inmovilizado c/p	650.000	Créditos a c/p	50.000
Deudas l/p	775.000	Instalaciones técnicas	1.690.000
Deudores, efectos comerciales a cobrar	135.000	Efectos a pagar a largo plazo	1.500.000
Mercaderías	180.000	Reservas voluntarias	900.000
Elementos de transporte	2.815.000	Materias primas	275.000
Caja, euros	200.000	Acreedores, efectos comerciales a pagar	50.000

Se pide:

a) Obtener la cifra de la cuenta "Amortización Ac. Inmovilizado Material" y ordenar el Balance por masas patrimoniales según el Plan General de Contabilidad.
b) Calcular y comentar los índices siguientes: Fondo de maniobra; Ratio de Disponibilidad =Efectivo/ Pasivo corriente; Ratio de Garantía =Activo/ Pasivo.

(2010-2011)

33) Una empresa presenta los siguientes elementos patrimoniales sin ordenar:

Acreedores, efectos comerciales a pagar	18.000	Terrenos y bienes naturales	280.000
Elementos de transporte	104.500	Amortización Ac. Inmov Material	33.000
Deudas l/p con entidades de créditos	200.000	Clientes	112.500
Proveedores de inmovilizado l/p	45.000	Bancos e instituciones de crédito c/c vista	31.5000
Proveedores	162.000	Reservas legal	100.000
Capital	?	Materias primas	80.000
Mobiliario	150.000	Maquinaria	210.000
Caja, euros	35.000	Productos terminados	135.000
Reservas voluntarias	140.000	Resultado del ejercicio	55.000

Se pide:
a) Elaborar el balance clasificando las cuentas por masas patrimoniales y determinar la cuantía del capital social.
b) Calcular y comentar el Fondo de maniobra

34) Una empresa industrial presenta la siguiente información de su patrimonio:

Resultado del ejercicio 55.000	Terrenos y bienes naturales 180.000
Aplicaciones informáticas 4.500	Productos terminados 153.000
Clientes 112.500	Deudas l/p con entidades de cto ¿?
Proveedores de inmovilizado l/p 45.000	Bancos e inst cto c/c vista, euros 31.500
Proveedores 162.000	Capital 353.000
Construcciones 135.000	Materias Primas 80.000
Mobiliario 58.500	Maquinaria 180.000
Caja,euros 5.000	Equipos para procesos de información
Reserva legal 140.000	Acreedores, efectos comerciales a pagar

Se pide:
a) Elaborar el balance clasificando las cuentas por masas patrimoniales y determinar la cuantía de "Deudas a l/p con entidades de crédito"
b) Calcular y comentar el Fondo de Maniobra

35) La empresa BalGes S.A., dedicada a una actividad comercial, presenta los siguientes elementos patrimoniales sin ordenar y valorados en unidades monetarias:

Clientes	230	Construcciones	600
Deudores	170	Deuda a L/P	500
Caja,euros	120	Mobiliario	100
Bancos	70	Mercaderias	220
Amortizacin acumulada inm tangible	200	Elementos de transporte	290
Reserva legal	310	Maquinaria	400
Proveedores	390	Capital social	A calcular
Efectos a pagar a corto plazo	240		

Se pide:

a) Confeccionar el balance de situación según el PGC
b) Determinar la cuantia del capital social
c) Calcular el valor del fondo de maniobra e interpretar el resultado

(2011-12)

36) Una empresa presenta los siguientes elementos patrimoniales sin ordenar y valorados en unidades monetarias (excepto el capital social, cuya cuantía tendrá que averiguar):

Efectos a pagar a C/P	180	Clientes	150
Deudas a L/P	540	Deudores, efectos comerciales a cobrar	50
Mercaderías	110	Caja	30
Reserva legal	90	Bancos	300
Instalaciones técnicas	520	Equipos para procesos de información	120
Amortización acum. Inmov material	100	Mobiliario	300
Deudas a corto plazo	200	Reserva voluntaria	250
		Capital social	X

Clasifique ordenadamente por masas patrimoniales el balance de la empresa, determine la cuantía del capital social y calcule el valor del fondo de maniobra explicando el resultado obtenido.

(2011-12)

37) Una empresa presenta el siguiente balance a 31 de Diciembre:

Proveedores	7.000	Material de oficina	2.000
Clientes	12.000	Caja	7.000
Elementos de transporte	90.000	Acreedores por prestación de servicios	2.000
Deudas L/P con entidades crédito	20.000	Proveedores de inmov a L/P	10.000
Capital social	X	Deudores	7.000
Materias primas	12.000	Deudas a C/P	3.000
Proveedores inmovilizado C/P	36.000	Amort acum de inmov material	24.000

Se pide:

a) Ordene el balance de situación según el PGC , calculando la cifra de Capital
b) Obtenga y comente el Fondo de Maniobra

(2011-12)

38) La empresa Genius , S.L. empresa dedicada a la comercialización de material informático, presenta los siguientes elementos patrimoniales(en euros)

- Reservas Voluntarias ……..20.000 euros
- Construcciones……...120.000 "
- Terrenos y B. Naturales…… 15.000 "
- Caja, euros……... 4.000 "
- Clientes…… 10.000 "
- Banco e inst. cto c/c vista, euros…….. 7.500 "
- Proveedores ……. 14.000 "
- Maquinaria…….42.000 "
- Capital social…… A determinar
- Equipos para procesos de información…….. 20.000 "
- Clientes, efectos comerciales a cobrar…… 4.000 "
- Proveedores de inmov. L/P…… 11.000 "
- Mercaderías ……. 9.000 "
- Amortización Ac. Inm. Material……21.5000 "

Se pide:

a) Presentación del Balance de Situación
b) Cálculo e interpretación dl fondo de maniobra

(2011-12)

39) A partir de las siguientes cuentas de la empresa "ALU":
a) Obtenga el balance de situación por masas patrimoniales según el PGC
b) Obtenga el Fondo de Maniobra de esta empresa y comente el resultado obtenido.
c) Calcule y comente los siguientes ratios: Ratio de Garantía: Activo Real / Exigible Total; Ratio de Autonomía = Recursos Propios /Exigible Total.

Capital Social 50.000	Efectos a pagar a largo plazo 57.000
Caja, € 25.000	Combustibles 15.000
Deudores 30.000	Materias primas 35.000
Reservas estatutarias 63.000	Créditos a corto plazo 20.000
Construcciones 160.000	Proveedores de inmovilizado a c/p 5.000
Amortización Acumulada del Inmovilizado Material 20.000	Acreedores, efectos comerciales a pagar 100.000
Aplicaciones Informáticas 10.000	

(2012-13)

40) Se conoce la siguiente información de la empresa "CRISIS" a 31 de Diciembre:

Clientes	3.000	Reservas voluntarias	6.000
Caja, €	18.000	Deudores	11.000
Maquinaria	35.000	Acreedores por prestaciones de servicios	10.000
Deudas l/p con entidades crédito	20.000	Proveedores de Inmovilizado a largo plazo	11.000
Capital Social	35.000	Elementos de transporte	42.000
Materias primas	3.000	Deudas a c/p	10.000
Proveedores Inmovilizado c/p	15.000	Amortización Acumulada del Inmovilizado Material	A determinar

Se pide:

a) Ordenar el balance de situación, calculando la cifra de la Amortización Acumulada del Inmovilizado Material.
b) Calcule y comente el fondo de maniobra. Calcule y comente el ratio de calidad de la deuda, definido como Exigible a corto plazo dividido entre Exigible Total. (2012-13)

41) Dados los siguientes datos correspondientes a la empresa "W" S.L.: Reservas voluntarias: 20.000; Construcciones: 140.000; Mercaderías: 8.000; Caja: 4.000; Bancos: 8.000; Maquinaria: 62.000; Deudas a C/P con entidades de crédito: 46.000; Clientes: 20.000; Deudas a L/P con entidades de crédito: 50.000; Capital social: A determinar; Proveedores: 160.000; Terrenos: y Bienes Naturales: 30.000; Equipos para procesos de información: 30.000; Deudas

L/P: 14.000; Clientes, efectos comerciales a cobrar: 6.000; Proveedores Inmov. l/p: 12.000. Se pide:

a) Realizar el balance de la empresa "W" S.L.
b) Calcular el Fondo de Maniobra.
c) Calcular ratio de tesorería (efectivo + deudores comerciales) / pasivo corriente; ratio de liquidez (existencias + deudores comerciales + efectivo) / pasivo corriente; ratio de endeudamiento (pasivo / fondos propios) (2012-13)

42) Con la siguiente información del patrimonio de una empresa:

Amortización Acumulada Inmov. Material	10.000
Proveedores de inmovilizado a corto plazo	5.000
Caja, euros	4.500
Mercaderías	15.600
Reserva legal	25.000
Elementos de transporte	15.500
Deudores, efectos comerciales a cobrar	5.100
Maquinaria	3.400
Deudas a largo plazo	23.000
Construcciones	40.000
Clientes	12.500
Acreedores por prestaciones de servicios	2.000
Deudas a corto plazo	5.000
Terrenos y bienes naturales	20.000
Combustibles	3.400
Propiedad industrial	5.000

Se pide:
a) Elaborar el balance clasificando las cuentas por masas patrimoniales y determinar la cuantía del "Capital social".
b) Calcular y comentar el Fondo de maniobra obtenido.

(2013-14)

43)La empresa OSA S.L., dedicada a la comercialización de juguetes, presenta los siguientes elementos patrimoniales (en euros).

Reservas legal	25.000	A.A. inmovilizado material	14.600
Construcciones	45.000	Capital social	¿
Mercaderías	165.000	Proveedores	16.000
Caja	1.500	Terrenos y bienes naturales	10.000
Bancos	84.000	Equipos procesos de información	5.500
Deudas l/p entidades de crédito	30.000	Deudas a l/p	7.000
Clientes	12.000	Clientes, Efectos com. a cobrar	15.000
Acreedores prestación servicios	3.000	Proveedores de Inmovilizado l/p	10.000
Proveed. Efectos com. a pagar	5.000	Material de oficina	1.000
Mobiliario	4.000	Elementos de transportes	18.500

Se pide: El balance de la empresa ordenado, clasificando las cuentas por masas patrimoniales y según criterio del P.G.C. Determinar el valor del Capital Social y del fondo de Maniobra. (2013-14)

44)La sociedad RIOSECO presenta la siguiente información contable (en euros): Proveedores 2.490, Bancos c/c 1.140, Deudas a corto plazo con entidades de crédito 8.000, Clientes 760, Amortización acumulada inmovilizado material 10.380, Deudas a largo plazo con entidades de crédito 18.000, Acreedores por prestación de servicios 830, Resultado del Ejercicio, Capital Social 140.000 y Construcciones 173.000. Con la información anterior:
a) Determine la cifra del Resultado del Ejercicio.
b) Elabore el balance de situación, ordenado y agrupado en masas y submasas patrimoniales.
c) Calcule e interprete el fondo de maniobra. (2013-14)

45) Una empresa presenta los siguientes datos contables (en €):

Caja, euros 300 Construcciones 120.000
Bancos e instituciones de crédito 2.500 Capital Social ¿?
Resultado del ejercicio 22.000 Instalaciones técnicas 30.000
Proveedores 3.000 Reservas 40.000
Clientes 3.000 Elementos de transporte 32.000
Inversiones financieras a l/p en instrumentos de patrimonio6.000
Proveedores de inmovilizado a c/p 25.000
Deudas a l/p con entidades de crédito 6.000 Créditos a l/p por enajenación del inmovilizado 36.000
Proveedores de inmovilizado a l/p 50.000

Se pide:
a) Calcule la cifra de capital social.
b) Confeccione el balance de situación ordenado por masas patrimoniales. (2013-14)

PROBLEMAS DE ANALISIS CONTABLE

1) El balance de una empresa al final de un ejercicio económico es el siguiente (las cifras están expresadas en unidades monetarias):

ACTIVO		PASIVO	
Caja	100	Proveedores	150
Clientes	45	Proveedores. Efectos a pagar	100
Clientes. Efectos a cobrar	80	Deudas a largo plazo con entidades de crédito	1.500
Materias primas (existencias)	1.300	Reserva legal	2.000
Productos terminados (existencias)	2.000	Capital Social	3.475
Maquinaria	2.500	TOTAL	7.225
Construcciones	2.000		
Terrenos y bienes naturales	1.000		
Amort. Acumul Inmov. Mater.	-1.800		
TOTAL	7.225		

Se pide:

a) Obtener el fondo de maniobra (FM = Capital permanente – Inmovilizado).
b) El ratio de solvencia total (Fondos Propios/Exigible total) y el de tesorería (Activo circulante/Exigible a corto plazo).

2) Una empresa presenta los siguientes datos económicos (en euros) correspondiente 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 y financiera que obtuvo la empresa.
b) Explique el significado de los resultados que obtiene.

3) El patrimonio de GAMMA S.A. a 31 de diciembre de 2007 está constituido por los siguientes elementos (valores en euros):

Existencias de productos terminados	200.000
Bancos c/c	150.500
Clientes	50.000
Proveedores	75.000
Mobiliario	25.000
Acreedores a corto plazo	20.000
Capital social	500.000
Reservas	100.000

Elementos de transporte	100.000
Maquinaria	169.500

Con esta información, se pide:

a. Elaborar el Balance de situación ordenando las partidas de Activo y Pasivo, diferenciando las distintas masas patrimoniales.
b. Calcular la rentabilidad financiera (RF=BN/RP) de la empresa, sabiendo que el beneficio neto en el ejercicio ascendió a 60.000 euros. Comente el resultado obtenido.

4) La empresa "Y", se constituyó hace un año. Su propietario aportó 250.000 u.m. de capital propio, y se endeudó en 750.000 u.m., para adquirir, por 1.000.000 u.m., los activos necesarios para producir un nuevo tipo de máquina mecanográfica que atiende al dictado de la voz humana. Durante el primer año ha fabricado y vendido 20.000 aparatos, cada uno de los cuales se vendió por 10 u.m. y requirió un coste total, excluidos los costes financieros, de 10.000 u.m. El tipo de interés de las deudas es del 12% anual. El impuesto sobre el beneficio del ejercicio ascendió a 30.000 u.m.

Se desea conocer:
a) La rentabilidad económica
b) La rentabilidad financiera
c) Comente los resultados obtenidos**.**

5) La empresa "P, S.L." es una empresa que se dedica a la fabricación de componentes para bicicletas y ciclomotores. Su activo total asciende a 30 millones de euros. Utilizando este activo, ha obtenido, en el último ejercicio, un beneficio antes de intereses e impuestos de 5,5 millones de euros. La tasa impositiva es del 30%.
Se pide:
a) La rentabilidad económica de la empresa (RE=BAIT/AT).
b) La rentabilidad financiera (RF=BN/RP), en el caso de que se financie sólo con capital propio.
c) La rentabilidad financiera, suponiendo que se financia con un 60% de capital propio y un 40% con capital ajeno. Éste último tiene un coste del 14%.

6) Los balances de dos empresas, A y B, son los siguientes:

EMPRESA A				EMPRESA B			
Activo		Patrimonio neto y Pasivo		Activo			Patrimonio neto y Pasivo
Inmovilizado	40	Patrimonio neto	40	Inmovilizado	50	Patrimonio neto	35
Existencias	30	Exigible a l/p	20	Existencias	15	Pasivo no	5
Realizable	10	Exigible a c/p	25	Realizable	10	corriente	
Efectivo	5			Efectivo	5	Pasivo corriente	40
Total activo	85	Total pasivo	85	Total activo	80	Total pasivo	80

Calcule para las dos empresas:
a) El ratio de tesorería. [Ratio de tesorería = (Realizable + Disponible)/Exigible a c/p].
b) El ratio de liquidez. [Ratio liquidez = Activo circulante o corriente/Pasivo circulante o corriente].
c) El ratio de garantía. [Ratio de garantía = Activo/Pasivo total].
d) Comente la situación financiera de ambas empresas.

7) Se conocen los datos de dos empresas competidoras X e Y:

CONCEPTOS	EMPRESA X	EMPRESA Y
Activo no corriente	50.000	50.000
Activo corriente	50.000	20.000
Ingresos por ventas	200.000	140.000
Gastos de explotación	160.000	110.000
Gastos financieros	10.000	7.000
Impuestos	10.500	8.050
Pasivo total	40.000	20.000

Se pide:
Determinar la rentabilidad económica y financiera de ambas empresas. Comparar y comentar los Resultados.

8) Dado el siguiente balance:

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
ACTIVO NO CORRIENTE	134.650	PATRIMONIO NETO	124.450
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	23.000
EXISTENCIAS	12.800		
		PASIVO CORRIENTE	17.000
REALIZABLE	8.250		
EFECTIVO	8.750		
TOTAL	164.450	TOTAL	164.450

Se pide:
a.- Calcular y explicar los ratios siguientes: Disponibilidad inmediata; Tesorería.
b.- Sabiendo que el beneficio antes de intereses e impuestos de la empresa ha sido de 125.000 € y que los intereses pagados por las deudas con entidades de crédito, tanto a largo como a corto plazo, son del 7%, sobre unos préstamos de 10.000 €. El tipo impositivo del Impuesto de Sociedades es del 35%. Calcular la rentabilidad económica y financiera.

9) Calcular la rentabilidad económica y financiera de una sociedad mercantil conociendo los siguientes datos:

ACTIVO	PATRIMONIO NETO Y PASIVO
Activo no corriente…4.500 €	Patrimonio neto…… 3.000 €
Existencias ……..…… 800 €	Pasivo no corriente……. 2.300 €
Realizable…….…… 700 €	Pasivo corriente……. .1.200 €
Efectivo……..…... 500 €	

Beneficios antes de intereses e impuestos…….. 750 €
Gastos financieros…… 60 €
Tipo impositivo del Impuesto de Sociedades…… .. 30 %

10) La empresa ESTRUCTURAS, S.A. presenta la siguiente información:

Fondos Propios 40.000 €
Fondos Ajenos 60.000 €
Ingresos por ventas 50.000 €
Gastos de explotación 40.000 €

Intereses 2.000 €
Impuesto sobre beneficios 35%

Determine:
a) La Rentabilidad Económica de la empresa y comente los resultados.
b) La Rentabilidad Financiera de la empresa y comente los resultados.

11) Ceca, 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 5.000 u.m. Los beneficios obtenidos en el último ejercicio han sido de 900 u.m., antes de intereses e impuestos. El impuesto sobre beneficios es del 35%.
Se desea saber:
a) 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 unos intereses de 280 u.m.

12) Una empresa presenta una rentabilidad económica del 12,75 % y se conocen los siguientes: activo 15.000 €, recursos propios 6.000 € y ventas 1.800 €. 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).

13) Dada la siguiente información patrimonial de la empresa X,

BALANCE		CUENTA PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
Activo Fijo	92.000	Ingresos	58.000	
Activo Circulante	76.000	Compras, gastos	28.000	
Capital	72.000	Intereses		3.600
Reservas	28.000	Impuesto sobre beneficio	2.720	
Fondos Ajenos	68.000			

Calcule:
a. Rentabilidad económica de la empresa
b. Rentabilidad financiera de la empresa

14) Se conoce la siguiente información patrimonial de la empresa X:

BALANCE		CUENTA PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
Activo no corriente	46.000	Ingresos	29.000
Activo corriente	38.000	Compras, gastos	14.000
Capital	36.000	Intereses	1.800
Reservas	14.000	Impuesto sobre beneficio	1.360
Fondos Ajenos	34.000		

Calcule:
a) Rentabilidad económica de la empresa .
b) Rentabilidad financiera de la empresa .

15) 1. La empresa ZETA S.A., presenta al 31-12-2004, su balance agrupado en las siguientes masas patrimoniales valoradas en euros.

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO NETO	
Activo no corriente	*85.000*	Neto patrimonial	*75.000*
Inmovilizado	85.000		
Activo corriente	*23.000*	Pasivo no corriente	15.000

Existencias	10.000	Pasivo circulante	*18.000*
Realizable	9.000		
Disponible	4.000		
TOTAL	108.000	TOTAL	108.000

Se pide: a) Calcular el Fondo de Maniobra de la empresa y comentar su significado.
b) Determinar el porcentaje de financiación ajena de la empresa sobre el total del pasivo.
c) La relación Activo real / Pasivo total, ¿qué indica?.

16) La empresa "Argento" presenta a principios del ejercicio 2004 los siguientes saldos en euros:
Proveedores 24.000, Caja (euros) 1.000 ,Mobiliario 15.000, Terrenos y bienes naturales 45.000, Deudas a largo plazo 20.000, Acreedores prestac. servicios 15.000 ,Amortiz. acumul. inmov. material 5.800, Clientes 28.000,Deudores 4.000, Elementos de transporte 38.000,Bancos c/c 9.500 ,Capital A determinar, Mercaderías (existencias) 20.000.

Se pide: a) Organizar el Balance en masas patrimoniales homogéneas y determinar el Neto Patrimonial.
b) Calcular el Fondo de Maniobra y comentar el resultado.
c) La relación Activo total neto / Pasivo total qué nos puede indicar.

17) Se conocen los datos económicos (en euros) de dos empresas competidoras:

CONCEPTOS	EMPRESA A	EMPRESA B
Activo total	10.000	30.000
Pasivo total	6.000	10.000
Ingresos por ventas	50.000	100.000
Gastos de explotación	35.000	55.000
Gastos financieros	1.000	1.500
Impuestos	5.000	15.000

Determine la rentabilidad económica y financiera de ambas empresas.
Compare y comente los resultados que obtiene.

18) Una empresa presenta la siguiente información en su contabilidad:

En el Balance:		En la cuenta de Pérdidas y Ganancias	
Activo no corriente	55.000 €	Ingresos por ventas	22.000 €
Activo corriente	35.000 €	Compras y consumos directos	12.000 €
Patrimonio neto	30.000 €	Gastos financieros (intereses)	2.500 €
Pasivo	60.000 €	Otros gastos explotación	1.000 €
		Impuesto sobre beneficios	2.000 €

Se pide:
a) Determinar la rentabilidad económica de la empresa
b) Determinar la rentabilidad financiera de la empresa

19) Se conocen los siguientes datos económicos (en euros) de una empresa:

CONCEPTOS	
Activo no corriente	80.000
Activo corriente	15.000
Pasivo no corriente	12.000
Pasivo corriente	8.000
Ingresos por ventas	100.000
Gastos de explotación	65.000
Gastos financieros	3.000
Impuestos	10.000

Determine la rentabilidad económica y financiera de la empresa .

20) La rentabilidad económica de la sociedad "X" es del 14%. Los datos relativos al balance de esta sociedad son: Activo 25.000 e , Fondos Propios 12.000e y las ventas 5.000e. Sabiendo que el coste de la financiación ajena es del 5% y el tipo impositivo de impuesto sobre beneficios es del 30%, calcular la rentabilidad financiera. (2008-09)

21) El desglose resumido de la cuenta de pérdidas y ganancias de una determinada sociedad es el siguiente: Los ingresos de explotación ascienden a 600.000 e; los gastos de explotación suponen 300.000 e ; los gastos financieros 75.000e; y los impuestos 78.750 e. Por otro lado, se sabe que el activo es de 300.000 e y el pasivo son 2.000.000e.
Se pide: Calcular la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera: Interpreta el resultado obtenido. (2008-09)

22) La empresa Sistemas Libres S.L. se plantea una ampliación de su actividad, para el año próximo. Para ello necesita realizar una inversión de 25.000 euros. En la actualidad la empresa no posee ninguna deuda y su activo total es de 120.000 euros. Con esta inversión espera tener unos beneficios antes de impuestos e intereses de 15.500 euros(tipo impositivo del 30%). La empresa se plantea dos opciones:

- Un préstamo al 7%.
- Una ampliación de capital.

a) Calcula rentabilidad económica y financiera, con la nueva inversión.
b) Aconseje a la empresa que opción sería preferible. (2008-09)

23) Construcciones de la Bahía es una empresa dedicada a la construcción. Con el fin de elaborar un análisis de su situación patrimonial y financiera se facilita el balance del último año.

BALANCE DE SITUACIÓN A 31/12/2008

ACTIVO NO CORRIENTE	785.070	PATRIMONIO NETO	4.076.550
ACTIVO CORRIENTE	37.957.480	PASIVO NO CORRIENTE	4.227.280
Existencias	7.377.860	PASIVO CORRIENTE	30.438.720
Realizable	27.190.390	Préstamos c/p	14.380.300
Efectivo	3.389.230	Proveedores	15.478.840
		Otros pasivos	579.580
TOTAL ACTIVO	38.742.550	TOTAL PN Y PASIVO	38.742.550

Se precisa conocer :

a) Ratio de liquidez(AC/PC)
b) Ratio de disponibilidad (D/PC)
c) Ratio de endeudamiento (PT/AT)
d) Fondo de maniobra. (2008-09)

24) Los datos económicos (en euros) de una empresa correspondiente al pasado ejercicio son los siguientes:

Capitales propios (o patrimonio neto)	200.000	Ingresos por ventas	240.000
Fondos ajenos (Pasivo o deudas)	300.000	Gastos de explotación	140.000

Sabiendo que los intereses pagados suponen el 5% de la deuda y que el impuesto sobre el beneficio es del 30% , determine la rentabilidad económica, la rentabilidad financiera y explique el significado de los resultados que obtiene. (2008-09)

25) A partir de la información de tres empresas determinar cuál de ellas tiene mayor rentabilidad económica y financiera.

	Empresa 1º	Empresa 2º	Empresa 3º
Activo no corriente	32.000 euros	200.000 euros	390.000 euros
Activo corriente	44.000 "	190.000 "	310.000 "
Capital	3.200 "	25.000 "	110.000 "
Reservas	42.000 "	30.000 "	95.000 "
Ingresos	108.000 "	400.000 "	750.000 "
Gastos	29.000 "	310.000 "	600.000 "
Intereses	1.000 "	10.000 "	29.000 "
Impuestos sobre beneficio	19.750 "	17.500 "	37.500 "

(2009-2010)

26) Calcule la rentabilidad económica y financiera y el Fondo de Maniobra de una sociedad mercantil conociendo los siguientes datos:

ACTIVO	PATRIMONIO NETO Y PASIVO
Inmovilizado……4.500 euros	Patrimonio Neto…….. 3.000 euros
Existencias……. 800 euros	Pasivo no corriente…. 2.300 euros
Realizable…….. 700 euros	Pasivo corriente…… 1.200 euros

Beneficios antes de intereses e impuestos……750 euros
Gastos financieros……. 60 euros
Tipo impositivo del Impuesto de Sociedades…… 30 %

(2009-2010)

27) Dada la siguiente información patrimonial de la empresa X(en unidades monetarias):

BALANCE		C. PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
Activo no corriente	192.000	Ingresos	158.000
Activo corriente	76.000	Compras, gastos	68.000
Capital	72.000	Intereses	3.600
Reservas	28.000	Impuesto sobre beneficio	2.700
Fondos ajenos	168.000		

Calcule:

A) Rentabilidad económica de la empresa
B) Rentabilidad financiera de la empresa (2009-2010)

28) El desglose resumido de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de una determinada sociedad es el 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 patrimonio neto y pasivo es de 3.000.000€, de los que 2.000.000€ corresponde a la suma del pasivo corriente y no corriente.
Se pide:
Calcular la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera. Interprete los resultados obtenidos.
(2010-11)

29) Una sociedad tiene un activo total de 3.000.000 euros, los accionistas han aportado 1.200.000 euros y el resto ha sido financiado mediante préstamos, por los que se paga un interés del 4%. El tipo impositivo del impuesto sobre beneficios es del 20%, y el resultado de explotación o BAIT es de 180.000 euros. Se pide: calcular la rentabilidad económica y financiera. (2010-11)

30) De una empresa se conocen los siguientes datos: ingresos de explotación 327.000€, gastos de explotación 180.000€, activo 1.500.000€, pasivo 1.000.000€, e intereses de la deuda 7%. Para una tasa del impuesto de sociedades del 25%:
a) Determinar la rentabilidad económica
b) Determinar la rentabilidad financiera
c) Interpretar los resultados obtenidos.
(2010-11)

31) Una empresa tiene un Activo de 18.000€, y unos Recursos Ajenos de 9.000€. Ha obtenido una Rentabilidad Económica del 15% . Además , el coste de financiación ajena es del 4% , mientras que el impuesto sobre beneficios es del 25%. Con esta información se pide:
a) Calcular la rentabilidad financiera de empresa.
b) ¿Cómo cambiaría dicha rentabilidad en el caso de que no tuviera Recursos Ajenos?
(2010-11)

32) A partir de la información de tres empresas, determinar cuál de ellas tiene mayor rentabilidad económica y financiera.

	Empresa 1º	Empresa 2º	Empresa 3º
Activo no corriente	32.000	200.000	390.000
Activo corriente	44.000	190.000	310.000
Capital	3.200	25.000	110.000
Reservas	42.000	30.000	95.000
Ingresos	108.000	400.000	750.000
Gastos	29.000	310.000	600.000
Intereses	1.000	10.000	29.000
Impuestos sobre beneficio	19.750	17.500	37.500

(2010-11)

33) Una empresa tiene unos recursos ajenos de 20.000 euros por los que soporta un coste de financiación del 9%, obteniendo una rentabilidad financiera del 12%.Sabiendo que los impuestos que ha pagado han sido 3.000 euros y que su activo es de 50.000 euros, calcule su rentabilidad económica. ¿Cuál sería su nueva rentabilidad financiera si la empresa no tuviese recursos ajenos y aumentaran sus impuestos a 4.000 euros? (2011-12)

34) La empresa RenGes S.A. presentó en el balance de situación del pasado ejercicio un patrimonio neto de 25.000 euros y un pasivo (exigible) de 30.000 euros .Los ingresos correspondientes al pasado ejercicio fueron de 48.000 euros y los gastos fueron de 38.000 euros.
Sabiendo que el impuesto sobre el beneficio es del 30% y que la deuda de la empresa tiene un interés medio del 7%, determine la rentabilidad económica y financiera que obtuvo la empresa .Explique el significado de los resultados. (2011-12)

·35) Dados los siguientes datos en miles de euros:

	Empresa A	Empresa B
Activo total	750	750
Fondos propios	650	450
Fondos ajenos (todos son remunerados)	100	300
Beneficio antes de intereses e impuestos	200	200

Y sabiendo que el tipo impositivo es del 30% y que el coste de la deuda es del 20%

a) Calcule la rentabilidad económica de ambas empresas e interprete su significado
b) Calcule la rentabilidad financiera de ambas empresas e interprete su significado.

(2011-12)

36) Calcule la rentabilidad económica , la rentabilidad financiera y el fondo de maniobra de una sociedad mercantil conociendo los siguientes datos:

ACTIVO NO CORRIENTE	20.000 euros
ACTIVO CORRIENTE	6.000 euros
PATRIMONIO NETO	15.000 euros
PASIVO NO CORRIENTE	7.300 euros
BENEFICIO ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS	3.000 euros
GASTOS FINANCIEROS	100 euros
TIPO IMPOSITIVO DEL IMPUESTO DE SOCIEDADES	30%

(2011-12)

37) La empresa PINTO presenta la siguiente información acerca de los elementos patrimoniales que posee, en euros:

Aplicaciones informáticas	1.200	Banco	100
Capital	10.000	Material de oficina	200
Deudas a L/P con ent de créditos	3.900	Mobiliario	6.500
Caja	100	Acreedores, efecto comer. A pagar	400
Clientes	1.900	Amort. Acum. Inmov. intangible	1.000
Propiedad Industrial	9.300	Deudas a C/P con entid de créditos	1.400
Amort. Acum. Inmov . material	1.800	Mercaderias	600
Reservas voluntarias	4.800	Equipos para procesos de información	4.300
Proveedores	900		

Se pide:

1.- Realizar el balance de situación ordenado en masas patrimoniales , utilizando la denominación de las cuentas según el PGC.

2.- Analiza la solvencia a corto plazo de la empresa, utilizando el ratio: ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE. Explica el resultado obtenido y analiza la situación de la empresa según el dato obtenido.

(2011-12)

38) Calcule la rentabilidad económica, la rentabilidad financiera y el Fondo de Maniobra de una sociedad mercantil conociendo los siguientes datos:

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO
Existencias	2.900 €	Fondos Propios 20.000 €
Realizable	3.800 €	Pasivo no Corriente 6.700 €

Disponible 3.500 €	Pasivo Corriente 12.050€
Activo no Corriente A determinar	

Beneficios antes de intereses e impuestos 2.500 €
Intereses 6 %
Tipo impositivo del Impuesto de Sociedades 25 % (2012-13)

39) Una empresa dispone de unos activos por valor de 550.000 €, financiados al 50% mediante recursos propios, y el resto mediante financiación ajena remunerada a un tipo de interés del 4%. Sabiendo que la empresa obtuvo unos beneficios antes de intereses e impuestos de 85.000 € y que el impuesto de sociedades es del 30%: a) Calcule la rentabilidad económica y financiera del negocio. b) Comente los resultados obtenidos. (2012-13)

40) Partiendo de la siguiente relación de cuentas de una empresa (cantidades expresadas en euros).

Propiedad industrial 120.000	Cons rucciones 208.000
Reserva legal 7.000	Mercaderías 900
Elementos de transporte 18.000	Deudores 600
Amortización Acumulada inmovilizado material 10.000	AmortizaciónAcumulada inmovilizado material 20.000
Capital social A determinar	Acreedores por prestación deservicios 700
Clientes 5.000	Deudas a l/p con entidades de crédito 56.000
Proveedores 11.000	Banco e inst. cdto c/c vista, euros 3.000
Proveedores inmov. a c/p 500	Material de oficina 150
Caja, euros 500	

a) Elabora el balance, calculando la cifra de capital social, según los criterios de PGC.
b) Calcula y comenta la rentabilidad financiera de la empresa, sabiendo que el beneficio neto es de 40.000 €. (2012-13)

41) Dada la siguiente información patrimonial y financiera de la empresa X
BALANCE
Activo no corriente 125.000
Activo Corriente 75.000
Capital 84.000
Reservas 28.000
Pasivo no corriente 58.000
Pasivo corriente 30.000

CUENTA PÉRDIDAS Y GANANCIAS
Compras, gastos 88.000

Intereses 3.500
Impuesto sobre beneficio 19.950
Ingresos 158.000

Calcule:

a) Rentabilidad económica de la empresa
b) Rentabilidad financiera de la empresa

(2012-13)

42) Calcula la rentabilidad financiera de la empresa MUSIKAL si sabemos que la rentabilidad económica es del 15%, el Activo de 10.000 euros y el Pasivo de 6.000 euros. También conocemos el coste de la financiación ajena (tipo de interés) del 7% y el tipo impositivo del Impuesto de Sociedades del 25%. (2012-13)

43) De una empresa textil conocemos que en el año 2013 obtuvo 250.000 € de ingresos, 130.000 € de gastos (incluidos los financieros), que su estructura financiera está compuesta por 250.000 € de recursos propios y 150.000 € de recursos ajenos. Si el tipo impositivo es del 30% y el tipo de interés que está pagando por la deuda es del 5,5%. Se pide:
Calcule la Rentabilidad Económica y Financiera. Comente sus resultados.

(2013-14)

44) Una empresa presenta los siguientes datos económicos correspondientes al ejercicio 2013: activo total 100.000 €; pasivo exigible total 40.000 €; ingresos por ventas 57.000 €; gastos de explotación 40.000 €; gastos financieros 3.000 €; impuestos 4.900 €. Con estos datos, calcular la rentabilidad económica y financiera de esta empresa para el ejercicio 2013. (2013-14)

45) Dada la siguiente información de las empresas X e Y:

	EMPRESA X	EMPRESA Y
INGRESOS POR VENTAS	5.000 €	4.000 €
GASTOS DE EXPLOTACIÓN	2.500 €	1.500 €
RECURSOS PROPIOS	60.000 €	70.000 €
EXIGIBLE TOTAL	10.000 €	0 €

Y sabiendo que la empresa X soporta unos intereses medios del 10 % y que el tipo impositivo es del 30 % para ambas empresas, calcule:
a) La rentabilidad económica de ambas empresas. Explique su significado.
b) La rentabilidad financiera de ambas empresas. Explique su significado.

(2013-14)

46) Los datos económicos (en euros) de una empresa correspondiente al pasado ejercicio, son los siguientes:
Patrimonio neto 150.000 Ingresos por ventas 200.000
Pasivo 285.000 Gastos de explotación 120.000
Sabiendo que los intereses pagados suponen el 6% de la deuda y que el impuesto sobre el beneficio es del 25%, se pide:
a) Determine la rentabilidad económica y explique el significado del resultado obtenido.
b) Determine la rentabilidad financiera y explique el significado del resultado obtenido.

(2013-14)

47) Calcule el pasivo no corriente, la rentabilidad económica, la rentabilidad financiera y el Fondo de Maniobra de una sociedad mercantil conociendo los siguientes datos:

ACTIVO	PATRIMONIO NETO Y PASIVO
Activo no Corriente……...1.500 €	Fondos Propios……..……...1.000 €
Existencias …….. ....200 €	Pasivo Corriente ……..…... 900 €
Realizabe…….....…… 300 €	Pasivo no Corriente. ……A determinar
Disponible……..... 150 €	

Beneficios antes de intereses e impuestos…….. 400 €
Coste de la Financiación a corto..... 3,8 %

Coste de la Financiación a largo.....6,2 %
Tipo impositivo del Impuesto de Sociedades……..... 25 % (2013-14)

48) Dadas las siguientes partidas del balance final de una empresa :

Construcciones…….…. 200.000 .	- Aplicaciones Informáticas……. 3.000.-
Reservas legales……... 10.000.	- Proveedores…… 50.000.-
Clientes…….. 5.500.	- Amortización Acum. Inmov. Material 20.000.-
Acreedores por prestaciones de serv. 2.500.	- Banco, c/c……. 7.500.-
Capital Social…….…. 100.000.	- Deudas a l/p…… 40.000.-
Mobiliario…….. 15.000.	- Elementos de Transporte…….. 30.000.-
Amortización Acum. Inmov.Intangible.. 1.000.	- Mercaderías…….. 10.000.-

Resultado del ejercicio……..…A determinar

a) Elabore el balance de situación y calcule el saldo de la cuenta “Resultado del ejercicio”.
b) Suponiendo que los intereses del préstamo son un 5% y que no se han deducido los impuestos del resultado
del balance (Impuesto s/beneficios 30%), calcule la rentabilidad económica y financiera de la empresa.
(2013-14)

49) Con los siguientes datos de la empresa ECOBACH S.A.:
• Ingresos de Explotación……..200.000 €
• Gastos de Explotación……75.000 €
• Intereses de ptmo. a l/p……...40.000 € (al 5%)
• Recursos Propios……135.000 €
• Acreedores a l/p……..……80.000 €
• Acreedores a c/p……150.000 €
• Activo que permanece más de 1 año..165.000 €
• Impuesto sobre beneficios…… 30%
Calcule:
a) Beneficio antes de intereses e impuestos (BAIT), Beneficio antes de impuestos (BAT) y Beneficio Neto (BN).
b) Fondo de Maniobra. Explique el resultado obtenido. (2013-14)

VARIOS TIPOS DE PROBLEMAS

1) Una sociedad con 120.000 € de capital social formado por 300 títulos, al final del ejercicio se han constituido unas reservas de 24.000 €, ha obtenido un beneficio repartible después de impuestos de 12.000 € y mantiene unos gastos de constitución de 18.000 €.
Determinar:
a) El valor nominal de los títulos
b) El valor teórico contable título
c) El dividendo repartido por título
d) El patrimonio neto

2) La sociedad anónima X, presenta un modelo de organización lineal o jerárquica. 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. Elaborar el organigrama de esta empresa.

3) Supongamos que el sector informático está formado por tres empresas A. B y C . Para un periodo de tiempo determinado, las ventas totales de cada una de las empresas son de 800 millones, 600 millones y 400 millones de euros, respectivamente. Calcular la cuota de mercado para cada una de ellas.¿Qué representa esta cuota? (2008-09)

PROCEDIMIENTOS

1) PRODUCTIVIDAD

A) Productividad Global=$\frac{Producción\,total(uf\,ó\,um)}{\sum_n Factores\,productivos(um)}$

B) Productividad por factor productivo:

Productividad del trabajo=$\frac{Producción\,total(uf\,ó\,um)}{Factor\,trabajo(horas*n^{o}trabajadores)}$

Productividad de las materias primas =$\frac{Producción\,total(uf\,ó\,um)}{Materias\,primas(Kg*precio)}$

Productividad de la energía=$\frac{Producción\,total(uf\,ó\,um)}{Energía(Kw*precio)}$

C) Comparar :

Tasa de la Productividad $\Delta\%=\frac{\Delta Productividad1-\Delta Productividad\,0}{\Delta Productividad\,0}*100$

Indice de Productividad=$\frac{Productividad\,1}{Productividad\,0}$

IMPORTANTE: Siempre explicar el significado del resultado y poner las unidades .

2) PUNTO MUERTO O UMBRAL DE RENTABILIDAD

$C_T = C_F + C_V$ $\quad = C_F + C_V \cdot X$ $\quad C_V = C_V \cdot X \rightarrow CV = \frac{cv}{x}$

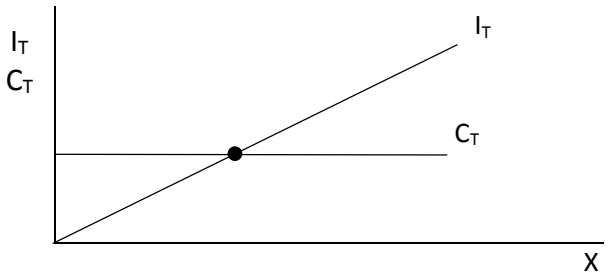
$I_T = P_X \cdot X$

$X^* \rightarrow C_T = I_T$ ó $B = 0$

$$X^* = \frac{CF}{Px - Cv}$$

Margen unitario = (Px – Cv)

Representación gráfica



X	C_F	$C_V = CV.X$	$C_T = C_F + C_V$	$I_T = P_X.X$
0				
X*				
X > X*				

Compro o fabrico

$C_{Fabricar} = C_T = C_F + C_V \cdot X$
$C_{Comprar} = P_X \cdot X$
} Elijo la menor

3) INVERSIÓN

El criterio del plazo de recuperación o Pay-back **(PAY-BACK)**

Para este método el valor del dinero es constante en el tiempo.
El más conocido es El criterio del plazo de recuperación o Pay-back

- Determina el número de años que tarda en recuperar el Do→ T
- Es mejor inversión la que tarda menos años en recuperar el Do
- Se rechazan los proyectos en los que no se recupere el Do
- Se pueden dar dos casos:

  -Si F1=F2=…….=Fn T= Do/ F
  -Si F1≠F2≠…….≠Fn Se obtienen acumulando los flujos sucesivos

El criterio del Valor Actual Neto (**VAN**)
Consiste en actualizar todos los Flujos al momento actual

-Si F1≠F2≠…….≠Fn y i1≠i2≠….≠in

VAN=-Do+F1/(1+i1)+F2/(1+i1)(1+i2)+…..+Fn/(1+i1)(1+i2)…(1+in)

-Si F1≠F2≠…….≠Fn y i1=i2=….= in

$$VAN=-Do+F1/(1+i)+F2/(1+i)^2\ldots\ldots+Fn/(1+i)^n$$

Si VAN es negativo→ La Inversión no se realiza
Si VAN es positivo→ Se realiza la que tenga mayor valor

Importante: Dar al menos cuatro decimales en los resultados

4)EL BALANCE DE SITUACIÓN

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
	A) ACTIVO NO CORRIENTE		A) PATRIMONIO NETO
	I. Inmovilizado intangible		A-1) Fondos propios
203	Propiedad industrial		I. Capital
206	Aplicaciones informáticas	100	Capital social
280	(Amortización ac. del inmovilizado intangible)	102	Capital
	II. Inmovilizado material		III. Reservas
21	INMOVILIZACIONES MATERIALES	112	Reserva legal
210	Terrenos y bienes naturales	113	Reservas voluntarias
211	Construcciones	1141	Reservas estatutarias
212	Instalaciones técnicas		VII. Resultado del ejercicio
213	Maquinaria	129	Resultado del ejercicio
214	Utillaje		
215	Otras instalaciones		
216	Mobiliario		
217	Equipos para procesos de información		
218	Elementos de transporte		B) PASIVO NO CORRIENTE
219	Otro inmovilizado material		II. Deudas a largo plazo
281	(Amortización ac. del inmovilizado material)		*1. Deudas con entidades de crédito*
	V. Inversiones financieras a largo plazo	170	Deudas a largo plazo con entidades de crédito
250	Inv financ a l/p en instrumentos de patrimonio		*3. Otras deudas a largo plazo*
252	Créditos a largo plazo	171	Deudas a largo plazo
253	Créditos a l/p por enajenación de inmovilizado	173	Proveedores de inmovilizado a largo plazo
258	Imposiciones a largo plazo	175	Efectos a pagar a largo plazo
	B) ACTIVO CORRIENTE		
	II. Existencias		
300	Mercaderías		
310	Materias primas		
321	Combustibles		
322	Repuestos		
328	Material de oficina		
350	Productos terminados		C) PASIVO CORRIENTE
	III. Deudores comerciales y otras ctas a cobrar		III. Deudas a corto plazo
	1. Clientes por ventas y prestaciones de serv		*1. Deudas con entidades de crédito*
430	Clientes	520	Deudas a corto plazo con entidades de crédito
431	Clientes, efectos comerciales a cobrar		*3. Otras deudas a corto plazo*
	3. Otros deudores	521	Deudas a corto plazo
440	Deudores	523	Proveedores de inmovilizado a corto plazo
441	Deudores, efectos comerciales a cobrar	525	Efectos a pagar a corto plazo
			V. Acreedores comerciales y otras ctas a pagar
	V. Inversiones financieras a corto plazo		*1. Proveedores*
540	Inv financ a c/p en instrumentos de patrimonio	400	Proveedores
542	Créditos a corto plazo	401	Proveedores, efectos comerciales a pagar
543	Créditos a c/p por enajenación de inmovilizado		*2. Otros acreedores*
548	Imposiciones a corto plazo	410	Acreedores por prestaciones de servicios
	VII. Efectivo	411	Acreedores, efectos comerciales a pagar
570	Caja, euros		
572	Bancos e instituciones de crédito c/c vista, euros		
TOTAL ACTIVO (A+B)		TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	

5)LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ingresos de explotación
- Ingresos por ventas
- Variación de existencias (Ef>Ei)
- Rappels sobre compra
- Descuento por pronto pago de compra
- Plusvalía por venta de un bien (precio de venta > precio de compra)
- Otros ingresos de explotación

-Gastos de explotación
- Compra de materias primas
- Variación de existencias (Ef<Ei)
- Rappels sobre venta
-Descuento por pronto pago de venta
- Sueldos y salarios
- Seguridad Social
- Minusvalía por compra de un bien (precio de venta < precio de compra)
- Dotación a la amortización
- Otros gastos de explotación (luz, teléfono, gas…)

BAIT (Beneficios antes de intereses e impuestos)

Ingresos financieros
- Intereses por imposiciones bancarias
- Plusvalía sobre una inversión (venta de acciones por encima de su valor de compra)
- Dividendos de acciones de otras compañías
- Otros ingresos financieros

-Gastos financieros
- Intereses deudas de variación de existencias
- Intereses pagados por préstamos
- Comisiones bancarias

BAT (Beneficios antes de impuestos)

Impuesto de sociedades

- 30% entidades de crédito
- 25% pymes y general
- 15% empresas de nueva creación (tiempo limitado)
- 0 % empresas con pérdidas

BN (Beneficio neto o resultado del ejercicio)

6) EL ANÁLISIS :

1) EL ANÁLISIS PATRIMONIAL

Estudia:

-Composición del activo
-Composición del patrimonio neto y pasivo
-y la correspondencia entre ambas

FM= AC-PC

FM= (PN+PNC) –ANC

Distintas situaciones:

1. Estabilidad financiera total

   Pasivo = 0 FM = AC – PC

   FM = AC

2. Estabilidad financiera normal AC > PC → FM > 0

3. Suspension de pagos FM<0 AC<PC FM= AC-PC <0

4. Desequilibrio financiero a l/p PN=0

5. Concurso de acreedores.La empresa está totalmente descapitalizada y parte del exigible se ha destinado a financiar un activo ficticio (pérdidas acumuladas).

2) ANÁLISIS FINANCIERO

Ratios: (muy importante la interpretación)

a) Ratios que analizan la liquidez

Liquidez inmediata es analizada por

$$\text{Ratio de disponibilidad} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo corriente}} \qquad < 0.5 \ (0.3 - 0.4)$$

Ratios de tesorería: (0,8-1,2)

$$\frac{\text{Efectivo + Realizable}}{\text{Pasivo corriente}}$$

La Liquidez a corto plazo se analiza por:

$$\text{Ratios de Liquidez} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \qquad > 1 \quad (1.5 - 1.8)$$

b) **Ratios que analizan la solvencia**

$$\text{Ratio de garantía} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}} \qquad (1{,}7 - 2)$$

c)

Ratios que analizan el endeudamiento

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio neto}} \qquad (1\text{- }1{,}5)$$

$$\text{Ratio de autonomía} = \frac{PN}{\text{Pasivo total}} \simeq 1'25 \ (0'8 - 1'5)$$

$$\text{Ratio de endeudamiento a l/p} = \frac{\text{Pasivo no corriente}}{PN}$$

$$\text{Ratio de endeudamiento a c/p} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{PN}$$

3) ANÁLISIS ECONÓMICO

Cuenta de P y G

+Ingresos de explotación
+Ventas
+Otros ingresos de exp.
-Gastos de explotación
- Compras
-Otros gastos…

BAIT

- Resultado financiero.

BAT
- IS

BN

Rentabilidad económica= $\frac{\textbf{BAIT}}{\textbf{AT}}$ Rendimiento obtenido por los elementos del activo de una empresa.
Mide la capacidad de los activos de la empresa de generar beneficios (antes de descontar intereses e impuestos).
Si RE= 0.08 En tanto por ciento 8%. Por cada 100 euros invertidos en activo se genera 8 euros de beneficio (ante imp. e int).

Rentabilidad financiera o ROF (rent. sobre fondos propios)= $\frac{\textbf{BN}}{\textbf{Patrimonio neto}}$

Es la rentabilidad de los capitales propios.
Si RF= 25%. Por cada 100 euros de financiación propia se ha obtenido un beneficio neto de 25 euros.