

Economía de la Empresa, examen de junio, curso 2018-19

OPCIÓN A

1. Defina entorno específico de una empresa (0,5 puntos) y enumere, al menos, cuatro de los factores que pertenecen a dicho entorno (0,5 puntos).

El entorno específico de la empresa son todos aquellos factores que afectan a una empresa en función de su sector. Algunos de estos factores son:

- **Los Clientes**
- **Los Proveedores**
- **Competidores**
- **Intermediarios**

2. ¿Qué es la organización formal de la empresa? (0,5 puntos). ¿Qué diferencias existen entre una relación lineal o jerárquica y una relación de asesoramiento o “staff”? (0,5 puntos).

La organización formal de la empresa es el conjunto de relaciones establecidas desde la propia dirección de la empresa. Dichas relaciones suelen aparecer reflejadas en los organigramas de la empresa.

En comparación con la organización informal, la organización formal hace hincapié en la jerarquía dentro de la empresa, y siempre se producirá.

Por su parte, en cuanto a la informal, se refiere a las relaciones interpersonales que pueden surgir en la propia empresa, las cuales no siempre tienen por qué producirse.

En cuanto a la relación que hay entre la organización formal y el staff, el staff es un elemento asesor de la empresa el cual es externo a ésta, y por tanto no tiene capacidad de toma de decisiones.

Dentro de los organigramas, el staff se encontrará en una posición cercana a la dirección, por debajo de ésta y se representará dentro de la jerarquía con una línea discontinua.

3. La empresa ha de invertir en determinados activos para poder llevar a cabo su actividad empresarial, ahora bien, existen muchos tipos de inversiones.

a) Explique la diferencia entre las inversiones de renovación o mantenimiento y de expansión o crecimiento (según su finalidad) (0,5 puntos).

La diferencia que hay entre una inversión de renovación o mantenimiento, en comparación con una de expansión o crecimiento es el propósito de dicha inversión.

Una inversión de renovación buscará la sustitución de la maquinaria de la empresa por otras máquinas con tecnología similar. Lo que se busca con esto es que se mantenga la capacidad productiva.

Por su parte, una inversión de expansión tiene como finalidad aumentar la capacidad productiva de la empresa, y por ello se buscará la sustitución de los equipos por otros más modernos.

b) Clasifique los tipos de inversión en el orden en que aparecen en el Balance de Situación (0,25 puntos).

Dentro del Balance de Situación, las inversiones aparecerán englobadas en dos grandes conjuntos: el Activo No Corriente, y el Activo Corriente.

En el Activo No Corriente se registrarán las inversiones que haga la empresa las cuales tengan una duración mayor de un año. Se trataría de elementos tales como vehículos, ordenadores, mobiliario, etc.

En el Activo Corriente se registrarán las inversiones cuya duración sea menor de un año. Se trataría exclusivamente de las existencias.

c) Defina los métodos de valoración de inversiones estáticos y dinámicos e indique en qué casos es aceptable una inversión según los criterios dinámicos (0,75 puntos).

Los métodos de valoración de inversiones estáticos buscan valorar distintos proyectos de inversión sin tener en cuenta cómo afecta el paso del tiempo al valor del dinero. Se trataría del Pay-Back o Plazo de Recuperación.

En este método, se considerará que una inversión es aceptable si se recupera el desembolso inicial; y, si se tuviera que comparar varios proyectos, se escogerá siempre el que se recupere antes.

En cuanto a los métodos de valoración dinámicos, a diferencia de los anteriores, éstos sí tienen en cuenta la influencia del tiempo en el valor del dinero. Se trataría del Valor Actual Neto (VAN) y de la Tasa Interna de Rentabilidad (TIR).

En el caso de estos métodos, para el VAN se considerará que una inversión es aceptable siempre que el resultado sea positivo. Su hubiera que comparar varios proyectos, se escogerá siempre el que tenga mayor valor.

En cuanto al TIR, se aceptará una inversión siempre que la rentabilidad del proyecto (r) sea mayor que el coste del dinero (k). Si se comparasen varios proyectos, se escogerá siempre aquél cuya rentabilidad sea mayor.

- d) ¿Qué inconvenientes tienen los métodos estáticos de valoración de inversiones? (0,5 puntos).

El mayor inconveniente que tienen los métodos estáticos es que no tienen en cuenta cómo afecta el paso del tiempo al valor del dinero.

4. Defina el concepto de segmentación de mercados (1 punto) y cite y explique cuatro criterios de segmentación (1 punto).

La segmentación de mercados consiste en dividir al mercado en conjuntos de personas cuyas características y necesidades sean similares. La aplicación de la segmentación de mercados es necesaria cuando el mercado tiene un tamaño tal que no permite distinguir fácilmente las necesidades e intereses de un consumidor. Su finalidad es conocer mejor al cliente potencial, para con ello sacar un producto que pueda ajustarse óptimamente a sus necesidades.

A la hora de realizar la segmentación de mercados pueden utilizarse algunos de los siguientes criterios:

- **Geográfico.** Se refiere a la ubicación del consumidor (campo, ciudad, etc.)
- **Demográfico.** Se relaciona con las características del propio individuo (sexo, edad, etc.).
- **Psicográfico.** Se refiere a las características psicológicas del individuo y sus motivaciones (estilo de vida, personalidad, etc.).
- **Comportamiento de compra.** Relacionado con los hábitos de compra del individuo (frecuencia, cantidad, etc.).

5. Una empresa constructora va a realizar una promoción de 25 casas adosadas. Una empresa de electricidad con amplia experiencia le ha ofrecido hacer las instalaciones eléctricas de las viviendas cobrándole un total de 70.000 euros. La empresa constructora hace cálculos y estima que si ella llevara a cabo la instalación eléctrica tendría un coste fijo de 30.000 euros más 1.500 euros de materiales por cada vivienda.
- a) ¿Aceptará la constructora la propuesta de la empresa de electricidad? Justifique su respuesta (1 punto).

Para dar respuesta a esta pregunta, es necesario hacer una comparación de las dos opciones que tiene la empresa.

Opción 1: instalación por parte de la empresa de electricidad
Opción 2: que la propia empresa realice la instalación

La empresa constructora buscará la alternativa más barata; así pues, comparará los Costes Totales (CT) de ambas opciones:

$$CT_{Opción\ 1} = 70.000€$$
$$CT_{Opción\ 2} = 30.000 + 1.500 \times 25 = 67.500€$$

Dado que la Opción 2 (que la propia empresa realice la instalación) tiene un menor Coste Total, la empresa no aceptará la propuesta.

- b) Si la empresa de electricidad decide cambiar sus condiciones y ofrece realizar las instalaciones eléctricas cobrando 2.000 euros por cada casa, calcule cuántas casas tendría que tener la promoción para que le interesase a la constructora subcontratar las instalaciones eléctricas con esta nueva condición (1 punto).

En este apartado, para que a la empresa le interesase la opción, es necesario averiguar cuál es la cantidad (Q) que hace que a la empresa le sean indiferentes ambas opciones. Para ello, hay que igualar los CT de ambas opciones:

$$\left. \begin{array}{l} CT_{Opción\ 1} = CT_{Opción\ 2} \\ CT_{Opción\ 1} = 2.000Q \\ CT_{Opción\ 2} = 30.000 + 1.500Q \end{array} \right\} \rightarrow 2.000Q = 30.000 + 1.500Q \rightarrow$$

$$\rightarrow 2.000Q - 1.500Q = 30.000 \rightarrow 500Q = 30.000 \rightarrow$$

$$\rightarrow Q = \frac{30.000}{500} = 60\text{ viviendas}$$

A la constructora le serán indiferentes ambas opciones si la cantidad son 60 viviendas. Así pues, la empresa preferiría la Opción 1 para las primeras 59 viviendas; y, a partir de la vivienda número 61, la Opción 2.

6. La empresa “Nevazo” se dedica a la venta de equipaciones de deportes de invierno. Durante el año 2018 ha vendido 2.000 equipaciones a 75 euros la unidad. Los gastos en los que ha incurrido son: materiales y telas 25.000 euros, salarios de los trabajadores 32.750 euros, suministros energéticos 10.000 euros, así como los intereses de un préstamo que tiene concedido. El total del activo de esta empresa lo componen un conjunto de inversiones valoradas en 500.000 euros. Un 75% de este importe es financiado por el capital propio mientras que el 25% restante lo integra un préstamo a largo plazo. El tipo de interés del préstamo es del 5% anual. Sabiendo que el tipo del impuesto de sociedades es del 25%:

- a) Calcule el resultado neto o resultado después de impuestos (0,5 puntos).

Dado que se busca obtener el Beneficio Neto, es necesario determinarlo a través de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias:

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
+ Ingresos de explotación	150.000
• Ingresos por ventas: 150.000	
- Gastos de explotación	(32.750)
• Sueldos y salarios: 32.750	
• Suministros: 10.000	
1 Resultado de Explotación (BAIT)	117.250
+ Ingresos financieros	0
- Gastos financieros	(625)¹
2 Resultado Financiero	(625)
1 + 2 Beneficio Antes de Impuestos (BAI)	116.625
- Impuesto de Sociedades (25% del BAI)	(25156'25)
= Beneficio Neto (BN)	87.468'25

El resultado neto es de 87.468'25€

¹ Para calcular los Gastos financieros hay que averiguar en primer lugar cuánto suponen. Según se indica en el enunciado, el Activo total son 50.000€. Dada la Ecuación Fundamental del Patrimonio, siempre se cumplirá que *Activo = Patrimonio Neto + Pasivo*, por tanto:

$$\text{Patrimonio Neto} + \text{Pasivo} = 50.000.$$

Teniendo esto en cuenta, y dado que se indica que los fondos propios son el 75%, y los ajenos son el 25%, se calculará cuánto son éstos últimos, de la siguiente manera:

$$\text{Pasivo} = 50.000 \times 0'25 = 12.500\text{€}$$

Una vez averiguados los fondos propios, si se calcula el 5% de éstos, se obtendrán los intereses pagados por la deuda; y, por tanto, el montante de Gastos financieros:

$$\text{Gastos financieros} = 12.500 \times 0'05 = 625\text{€}$$

- b) Calcule la rentabilidad económica (0,5 puntos). Interprete el resultado (0,25 puntos).

El cálculo de la Rentabilidad Económica se hará de la siguiente manera:

$$RE = \frac{BAIT}{Activo\ total} \times 100 = \frac{117.250}{50.000} \times 100 = 234'5$$

La empresa obtiene 234'5€ de Beneficio Antes de Intereses y Tasas por cada 100€ que invierte en su Activo.

- c) Calcule la rentabilidad financiera (0,5 puntos). Interprete el resultado (0,25 puntos).

El cálculo de la Rentabilidad Financiera se hará de la siguiente manera:

$$RF = \frac{BN}{PN^2} \times 100 = \frac{87.468'25}{37.500} \times 100 \cong 233'25$$

La empresa obtiene 233'25€ de Beneficio Neto por cada 100€ que invierte en Fondos Propios.

² Para determinar el Patrimonio Neto se multiplicará al valor del Activo Total por 75%:

$$PN = 50.000 \times 0'75 = 37.500€$$

OPCIÓN B

1. Clasifique los tipos de empresas según la propiedad de su capital (0,75 puntos). ¿Cómo clasificaría a una fábrica metalúrgica si se atiende al criterio basado en su actividad económica? (0,25 puntos).

Las empresas, según la propiedad del capital pueden clasificarse en:

- **Empresas privadas:** el capital pertenece a particulares.
- **Empresas públicas:** el capital pertenece al Estado.
- **Empresas mixtas:** la propiedad es compartida por particulares y el Estado.

Una fábrica metalúrgica, bajo el criterio de su actividad económica, se trataría de una empresa industrial, pues se encarga de transformar materias primas.

2. Explique en qué consiste la estrategia de especialización (0,5 puntos) y cite dos actuaciones que puede llevar a cabo una empresa dentro de esta estrategia (0,5 puntos).

Una estrategia de especialización busca destinar los recursos de la empresa a crear un producto que sea diferenciado de la competencia.

Dentro de esta estrategia, una empresa puede actuar de las siguientes tres maneras:

- **Penetración de mercados:** consiste en lanzar un producto conocido en un mercado conocido.
- **Desarrollo de mercados:** consiste en lanzar un producto conocido en un mercado nuevo.
- **Desarrollo de productos:** consiste en lanzar un producto nuevo en un mercado conocido.

3. Un joven emprendedor ha desarrollado un nuevo modelo de zapatillas que permite recargar las baterías de los teléfonos móviles con el movimiento. ¿En qué fase del ciclo de vida se encontraría este producto? Explique las características de esta fase (0,5 puntos).

El producto se encontraría en la fase de introducción, caracterizada por los siguientes factores:

- **Alto desconocimiento del producto:** dado que se trata de una novedad en el mercado, el producto es poco conocido.
- **Pérdidas:** al momento de lanzar un producto nuevo en el mercado, la empresa sufrirá pérdidas a causa de que es poco conocido, y por tanto las ventas son bajas.
- **La empresa deberá dar a conocer el producto promocionándolo en distintos medios (publicidad, ruedas de prensa etc.).**

Para fijar el precio del producto puede optar por una estrategia de precios de descremado o precios de penetración, ¿en qué consisten ambas estrategias de precios? (0,5 puntos).

Una estrategia de descremación consiste en establecer un precio elevado al momento de lanzar el producto, y posteriormente reducirlo con el paso del tiempo. Con ello se busca maximizar el ingreso en el momento inicial.

Una estrategia de penetración se basa en que, al momento de lanzar el producto, se establecerá un precio bajo, el cual se mantendrá con el paso del tiempo. Esta estrategia busca atraer a aquellos consumidores que sean más sensibles a los precios.

Defina la política de distribución si la empresa tiene previsto realizar las ventas a través de un minorista vía Internet e identifique el tipo de canal utilizado según el número de intermediarios (0,5 puntos).

Una empresa que utiliza una política de distribución mediante un minorista a través de internet está utilizando una política de distribución selectiva, pues está escogiendo a un distribuidor concreto. No así, en caso de que se tratase de su único distribuidor, la política sería la de distribuidor exclusivo.

El canal de distribución que está utilizando es un canal indirecto corto, pues sólo cuenta con un intermediario (el minorista).

Cite y explique dos herramientas para comunicar y promocionar la existencia de su producto entre los consumidores (0,5 puntos).

Para dar a conocer al consumidor el producto, puede optarse por las siguientes herramientas de promoción:

- **Publicidad: se caracteriza por ser impersonal y masiva. Su mensaje tiene que ser claro, conciso y directo.**
- **Promoción de ventas: consiste en hacer actividades a fin de atraer al consumidor final tales como eventos públicos.**
- **Relaciones públicas: hacer patrocinios y relaciones con los medios de comunicación tales como ruedas de prensa.**
- **Venta personal: dar a conocer el producto a través de representantes de la empresa.**

4. Cite y defina las cuatro funciones de la dirección (1 punto). Identifique a qué función de la dirección corresponden los siguientes supuestos: dividir las diferentes tareas de la empresa en departamentos; reconocimiento al mejor empleado del mes; medición del número de unidades obtenidas en el proceso de fabricación; definición del número de unidades a obtener en el proceso de fabricación (1 punto).

Las funciones de la dirección de la empresa son:

- **La función de coordinación e integración de los factores productivos: se encarga de la gestión de los factores productivos de la empresa (trabajo, capital y tierra).**
- **La función de planificación: se encarga de anticipar los objetivos de futuro y cómo deben lograrse.**
- **La función de organización: se encarga de definir las tareas, repartir el trabajo y establecer las relaciones de autoridad.**
- **La función de gestión de recursos humanos: se encarga de seleccionar, formar y asignar a las personas que sean más aptas para los puestos, así como diseñar estrategias de motivación.**

Clasificación de los siguientes elementos:

- **Dividir las diferentes tareas de la empresa en departamentos: función de organización.**
- **Reconocimiento al mejor empleado del mes: función de gestión de recursos humanos.**
- **Medición del número de unidades obtenidas en el proceso de fabricación: función de coordinación.**
- **Definición del número de unidades a obtener en el proceso de fabricación: función de planificación.**

5. La empresa ECO, S.A. ofrece la siguiente situación patrimonial a 31 de diciembre de 2018, en unidades monetarias: facturas pendientes de pago a los proveedores 25.500, deuda a corto plazo con hacienda por conceptos fiscales 5.100, maquinaria que la empresa utiliza en su actividad 175.100, capital desembolsado por los accionistas 1.700.000, reservas que ha generado la empresa 51.000, terrenos y construcciones propiedad de la empresa 1.530.000, equipos informáticos que la empresa utiliza en su actividad 340.000, bancos cuenta corriente 34.000, aplicaciones informáticas 102.000, facturas pendientes de cobro de los clientes 51.000, deudas con una entidad de crédito a devolver en 7 años 170.000, amortización acumulada del inmovilizado material 59.500, deudas con una entidad de crédito a devolver en 5 meses 102.000, amortización acumulada del inmovilizado intangible 34.000. Teniendo en cuenta la información anterior, se pide:
- ¿Cuál es el resultado del ejercicio de esta empresa a 31 de diciembre de 2018? (0,25 puntos).
 - Elabore el Balance de Situación de la empresa a 31 de diciembre de 2018 (1 punto).

Para dar respuesta a los apartados a) y b), es necesario, primeramente, realizar el Balance de Situación:

ACTIVO (A)		PATRIMONIO NETO (PN)	
Activo No Corriente (ANC)	3.629.500	<ul style="list-style-type: none"> Capital Social: 1.700.000 Reservas: 51.000 Resultado del ejercicio: x 	
<ul style="list-style-type: none"> Inmovilizado Material Maquinaria: 175.100 Construcciones y terrenos: 1.530.000 Equipos informáticos: 340.000 	3.621.000	PASIVO (P)	302.600
		Pasivo No Corriente (PNC)	170.000
<ul style="list-style-type: none"> Inmovilizado Inmaterial Aplicaciones informáticas: 102.000 	102.000	<ul style="list-style-type: none"> Deudas a largo plazo : 170.000 	
<ul style="list-style-type: none"> AAIM AAII 	(59.500) (34.000)		
Activo Corriente (AC)	89.000		Pasivo Corriente (PC)
<ul style="list-style-type: none"> Existencias Realizable Clientes, efectos comerciales: 51.000 Letras pendientes de cobro: 14.000 Disponibles Caja: 4.000 Bancos: 20.000 	0 65.000 24.000	<ul style="list-style-type: none"> Proveedores, efectos comerciales: 25.500 Hacienda Pública, acreedora: 5.100 Deudas a corto plazo: 102.000 	
TOTAL ACTIVO: 3.718.500		TOTAL PN + PASIVO: 523.600 + x	

A continuación, mediante Ecuación Fundamental del Patrimonio, podrá despejarse la x , y con ello obtener el Resultado del Ejercicio:

$$\text{Activo} = \text{PN} + \text{Pasivo}$$

$$3.718.500 = 523.600 + x \rightarrow x = 3.718.500 - 523.600 \rightarrow$$

$$\rightarrow x = 3.194.900$$

El Resultado del Ejercicio es un Beneficio de 3.194.900€

- c) Calcule y explique los siguientes indicadores de la empresa (0,75 puntos):

Ratio de tesorería: (realizable+disponible)/pasivo corriente

$$RT = \frac{89.000}{132.600} = 0'67$$

El resultado de este ratio el de 0'67. Dado que es menor que el resultado considerado como óptimo (1), puede concluirse que la empresa está en riesgo de suspensión de pagos.

Ratio de garantía: activo total/pasivo total

$$RG = \frac{3.718.500}{302.600} = 12'29$$

El resultado de este ratio el de 12'29. Dado que es mucho mayor que el resultado considerado como óptimo (2), puede concluirse que la empresa tiene un exceso de recursos propios.

Ratio de endeudamiento: pasivo/(patrimonio neto+pasivo)

$$RE = \frac{302.600}{3.718.500} = 0'0814$$

El resultado de este ratio el de 0'08. Esto indica que la empresa tiene pocas deudas, pues éstas suponen el 8'14% del origen de sus recursos.

6. Una empresa comercial que se dedica principalmente a la venta de estuches escolares comienza el año 2018 con unas existencias iniciales de estuches de 2.800 unidades, cuyo precio de compra fue de 6 euros/unidad. Durante el año 2018, la empresa lleva a cabo las siguientes compras de estuches: durante el mes de abril adquiere 1.000 unidades cuyo precio fue de 6,5 euros/unidad; en el mes de junio realiza otra compra de 3.500 unidades a un precio de 7,5 euros/unidad; por último, en agosto, debido al alto volumen de compra, llega a una negociación con un proveedor y adquiere 7.000 unidades a un precio unitario de 5 euros. La empresa tiene una promoción de ventas centralizada en el mes de septiembre, ya que el curso académico comienza en dicha fecha, y todas las ventas son realizadas durante el mes de septiembre ascendiendo dichas ventas a 3.750 unidades a un precio de 15 euros/unidad. Teniendo en cuenta la información disponible del año 2018, se pide calcular el valor de las existencias finales de estuches escolares, según los siguientes criterios de valoración de existencias:

a) Precio Medio Ponderado (PMP) (1 punto).

Fecha	Concepto	Entradas			Salidas			Almacén		
		Q	P	V	Q	P	V	Q	P	V
1/1	Exist. Inic.							2.800	6	16.800
Abril	Compra	1.000	6'5	6.500				3.800	6'13 ^[1]	23.300
Junio	Compra	3.500	7'5	26.250				7.300	6'79 ^[2]	49.550
Agosto	Compra	7.000	5	35.000				14.300	5'91 ^[3]	84.550
Sept.	Venta				3.750	15	56.250	10.520	5'91	66.200'42

$$^{[1]} P = \frac{23.300}{3.800} = 6'13\text{€/ud} \quad ^{[2]} P = \frac{49.550}{7.300} = 6'79\text{€/ud} \quad ^{[3]} P = \frac{84.550}{14.300} = 5'91\text{€/ud}$$

El valor del almacén por el método PMP es de 66.200'42€.

b) FIFO (1 punto).

Fecha	Concepto	Entradas			Salidas			Almacén		
		Q	P	V	Q	P	V	Q	P	V
1/1	Exist. Inic.							2.800	6	16.800
Abril	Compra	1.000	6'5	6.500				2.800	6	16.800
								<u>1.000</u>	6'5	<u>6.500</u>
								3.800		23.300
Junio	Compra	3.500	7'5	26.250				2.800	6	16.800
								1.000	6'5	6.500
								<u>3.500</u>	7'5	<u>26.250</u>
								7.300		49.550
Agosto	Compra	7.000	5	35.000				2.800	6	16.800
								1.000	6'5	6.500
								<u>3.500</u>	7'5	<u>26.250</u>
								<u>7.000</u>	5	<u>35.000</u>
								14.300		84.550
Sept.	Venta				3.750	15	56.250	20	6'5	130
								<u>3.500</u>	7'5	<u>26.250</u>
								<u>7.000</u>	5	<u>35.000</u>
								10.520		61.380

El valor del almacén por el método FIFO es de 61.380€.