

OPCIÓN A

A.1. Clasifique, según los criterios de sector de actividad y forma jurídica, la conservera de alimentación “DUFT”, que recibe fruta de la zona y elabora artesanalmente mermeladas empleando únicamente a su propietario, trabajador por cuenta propia (1 punto).

Respuesta:

La empresa DUFT, por su actividad, pertenece al sector secundario ya que transforma fruta en mermelada. En cuanto a su forma jurídica, dado que se trata de un único empleado, el cual es además su propietario, se trata de un empresario individual.

A.2. Indique cuatro ideas o características de la Teoría X de McGregor (1 punto).

Respuesta:

En la Teoría X de McGregor se exponen las características de un perfil de trabajador caracterizado por los siguientes aspectos:

- Siente aversión al trabajo, por lo que tratará de evitarlo.
- Únicamente trabajarán bajo control estricto, con amenazas y castigos.
- Prefieren ser dirigidas a dirigir.
- No les gusta asumir responsabilidades.
- Tienen pocas ambiciones.
- Sólo les motivan sus intereses personales.

A.3. Una empresa necesita financiar un determinado proyecto de inversión enfocado al crecimiento. Sabiendo que la empresa no desea elevar su dependencia de fondos ajenos, proponga dos fuentes de financiación a los que la empresa podría recurrir y explique en qué consisten (1 punto). Clasifique los siguientes ejemplos de fuentes de financiación, en función de su procedencia u origen y duración (1 punto): (a) una empresa emite bonos a 2 años, (b) un proveedor exige a una empresa pagar sus compras a 60 días, (c) una empresa solicita un préstamo bancario a devolver en cinco años, (d) una empresa establece una dotación de provisión para riesgos y gastos relativos a posibles reparaciones futuras.

Respuesta:

Dado que la empresa no desea elevar su apalancamiento financiero, deberá recurrir a la financiación con recursos propios. En concreto, como se trata de un proyecto de crecimiento, la empresa podrá optar por alguna de las siguientes fuentes de financiación:

- Ampliación de capital: consiste en la venta de nuevas acciones a un determinado valor de emisión (pudiendo ser este por encima del valor nominal, es decir sobre la par; por el mismo valor que el nominal, es decir, a la par; o por debajo del valor nominal, es decir, bajo la par).
- Las reservas o autofinanciación de enriquecimiento: se refiere a la parte de los beneficios de la empresa que no se reparte como dividendos entre los accionistas.

Clasificación según origen y duración:

- (a) Una empresa emite bonos: externa y largo plazo.
- (b) Un proveedor a 60 días: externa y corto plazo.
- (c) Préstamo bancario a devolver en cinco años: externa y largo plazo.
- (d) Provisión para riesgos: interna y largo plazo.

A.4. En la segunda fase de toda investigación comercial nos centramos en la obtención de información. Explique qué son los datos primarios y los datos secundarios (0,5 puntos), así como las principales diferencias que existen entre ellos (0,5 puntos). ¿Cuáles resultan más útiles a la empresa y cuáles resultan más caros? (0,25 puntos). Clasifique en primaria o secundaria la siguiente información (0,75 puntos): a) información censal publicada por el Instituto Nacional de Estadística (INE); b) cuentas anuales de las empresas de la competencia solicitadas en el Registro Mercantil; c) entrevistas realizadas a un grupo de consumidores antes de lanzar un producto.

Respuesta:

Las fuentes de información primarias son aquellas en las que los datos son generados por la propia empresa. La principal ventaja que tiene esta fuente de información es que los datos obtenidos son fiables y específicos para su actividad; pero, por contra, son costosos de obtener en términos de tiempo y dinero.

En cuanto a las fuentes de información secundarias, se trata de usar datos preexistentes con los cuales poder obtener nuevas conclusiones. Su principal ventaja es que relativo bajo coste de acceso a esa información, ya que son datos preexistentes; pero, por el contrario, puede que no sean totalmente fiables o útiles para la empresa.

Los datos primarios son más útiles para la empresa, pero también más caros y difíciles de obtener.

- a) Información censal publicada por el Instituto Nacional de Estadística (INE): secundaria.
- b) Cuentas anuales de las empresas de la competencia solicitadas en el Registro Mercantil: secundaria.
- c) Entrevistas realizadas a un grupo de consumidores antes de lanzar un producto: primaria.



- A.5. La empresa “WALKING BREAD”, dedicada a la fabricación y venta de productos de panadería, ofrece la siguiente información sobre sus ingresos y gastos durante el ejercicio 2022: alquiler del local para la panadería 20.400 €; sueldos y salarios 68.900 €; ventas 221.600 €; compras de materias primas 77.400 €; intereses de las deudas 550 €; electricidad y agua 4.700 €; amortización del inmovilizado material 1.650 €. El tipo impositivo del impuesto sobre el beneficio es del 25%. Teniendo en cuenta la información anterior, y que el activo total es de 90.000 € y el patrimonio neto de 60.000 €, se pide:
- Elabore la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2022 conforme al Plan General de Contabilidad, identificando el Resultado de Explotación (0,5 puntos), el Resultado Financiero (0,25 puntos) y el Resultado del Ejercicio (0,25 puntos).
 - Calcule la Rentabilidad Económica e interprete el valor obtenido (0,5 puntos).
 - Calcule la Rentabilidad Financiera e interprete el valor obtenido (0,5 puntos):

Resolución:

- Cálculo del resultado del ejercicio:

Cuenta de Resultados	
Ingresos de explotación	221.600
• Ventas: 221.600	
Gastos de explotación	(173.050)
• Compra de materias primas: (77.400)	
• Sueldos y salarios: (68.900)	
• Alquiler: (20.400)	
• Suministros: (4.700)	
• Amortización del inmovilizado material: (1.650)	
1) Resultado de explotación (BAIT/BAII)	48.550
Ingresos financieros	0
Gastos financieros	(550)
• Intereses de deudas: (550)	
2) Resultado financiero	(550)
1) + 2) Resultado antes de tasas (BAT/BAI)	48.000
Impuesto de Sociedades (25%)	(12.000)
Resultado del Ejercicio (BN)	36.000

Conclusión

El Resultado de Explotación es de 48.850€; el Financiero, de -550€; y, el del Ejercicio, un beneficio neto de 36.000€.

- Cálculo e interpretación de la Rentabilidad Económica:

$$ROA = \frac{BAIT}{Activo} \cdot 100 = \frac{48.550}{90.000} \cdot 100 = 53'94\%$$

Conclusión

La Rentabilidad Económica es de un 53'94%, lo que quiere decir que, por cada 100€ invertidos en sus Activos, obtiene un Beneficio Antes de Intereses e Impuestos de 53'94€.

- Cálculo e interpretación de la Rentabilidad Financiera:

$$ROE = \frac{BN}{PN} \cdot 100 = \frac{36.000}{60.000} \cdot 100 = 60\%$$

Conclusión

La Rentabilidad Financiera es de un 60%, lo que quiere decir que, por cada 100€ invertidos en su Patrimonio Neto, obtiene un Beneficio Neto de 60€.

A.6. La empresa “SNEAKERS” se dedica a la comercialización de zapatillas deportivas. El 1 de enero de 2022 contaba en su almacén con 165 unidades de existencias iniciales que habían sido compradas a 16,5 €/unidad a un proveedor. La empresa realiza compras en junio (80 unidades a 17,5 €/unidad) y en agosto (255 unidades a 18,5 €/unidad). La empresa rebaja en otoño el precio de las zapatillas y vende en noviembre 200 unidades a 36 €/unidad. Teniendo en cuenta la información anterior, sin ser necesario que elabore la ficha de control de existencias, se pide:

- a) Calcule el número de existencias que mantiene la empresa en sus almacenes el 31 de diciembre de 2022 (0,5 puntos) y el valor de las existencias finales a 31 de diciembre de 2022 según el método FIFO (0,75 puntos).
- b) Calcule el valor del Precio Medio Ponderado (PMP) unitario a 31 de diciembre de 2022 (0,5 puntos). Conforme a este método, ¿cuál será el valor de las existencias finales a 31 de diciembre de 2022? (0,25 puntos)

Resolución:

a) Cálculo del número de existencias que tiene la empresa a día 31 de diciembre de 2022:

$$\begin{aligned} \text{Existencias iniciales} &= 165 \\ \text{Entradas} &= 80 + 255 = 335 \\ \text{Salidas} &= 200 \end{aligned}$$

Teniendo esta información, el total de existencias será: $165 + 335 - 200 = 300$.

Valor de inventarios por método FIFO:

Fecha	Concepto	Entradas			Salidas			Almacén		
		Q	P	V	Q	P	V	Q	P	V
1/1	Exist. Inic.							165	16'5	2722'5
Junio	Compra	80	17'5	1.400				165	16'5	2722'5
								80	17'5	1.400
								245		4122,5
Agosto	Compra	255	18'5	4.717'5				165	16'5	2722'5
								80	17'5	1.400
								255	18'5	4.717'5
								500		8.840
Noviembre	Venta				165	16'5	2722'5			
					35	17'5	612'5	45	17'5	787'5
					200		3.335	255	18'5	4717,5
								300		5.505

Conclusión

Las existencias finales son de 300 zapatillas, teniendo un valor de 5.505€, según el método FIFO.

b) Valor de inventarios por método PMP:

Fecha	Concepto	Entradas			Salidas			Almacén		
		Q	P	V	Q	P	V	Q	P	V
1/1	Exist. Inic.							165	16'5	2722'5
Junio	Compra	80	17'5	1.400				245	16'83 ^[1]	4122,5
Agosto	Compra	255	18'5	4.717'5				500	29'47 ^[2]	8.840
Noviembre	Venta				200	29'47	3536	300	17'68	5.304

$[1] P = \frac{28.707'5}{245} = 16'83\text{€/ud}$	$[2] P = \frac{8.840}{500} = 29'47\text{€/ud}$
---	--

Conclusión

Las existencias tienen un valor de 5.304€, según el método PMP.

OPCIÓN B

- B.1. Dentro de una empresa se han identificado los siguientes colectivos: el equipo de análisis de puestos de trabajo, el equipo de fútbol de la empresa, el equipo de estudio de la reforma contable y un club de gastronomía. Identifique y justifique si los anteriores colectivos son formales o informales (1 punto).**

Respuesta:

Un grupo formal es aquel fijado por la empresa con una estructura orgánica, una tarea que cumplir y unos objetivos determinados; mientras que un grupo informal es aquel que surge espontáneamente por las relaciones dentro de la empresa y no está regulado por la dirección. Es difícil de identificar y es bastante dinámico en el tiempo.

El equipo de análisis y el de estudio de la reforma contable serían ejemplos de grupo formal pues están fijados por la empresa y su rol suele estar marcado por la jerarquía. El equipo de fútbol y el club gastronómico serían ejemplos de grupo informal, pues su funcionamiento no está regulado por la empresa y los roles se derivan de su relación interna.

- B.2. Explique en qué se diferencian el entorno general y el entorno específico de la empresa (0,5 puntos). Indique a qué tipo de entorno y factor se refiere la siguiente situación: un cambio en el estilo de vida de los habitantes del país (0,5 puntos).**

Respuesta:

La diferencia entre el entorno general y el entorno específico es que el primero se refiere a todos aquellos factores que afectan a todas las empresas de una economía, mientras que el entorno específico incluye aquellos factores que afectan solo a las empresas de un determinado sector. El cambio en el estilo de vida de los habitantes del país es un factor sociocultural y, por tanto, pertenece al entorno genérico.

- B.3. Defina qué es crecimiento interno y qué es crecimiento externo (1 punto). Para las siguientes situaciones, identifique si se corresponde con una u otra modalidad, indicando, en el caso de que considere que es crecimiento externo, el tipo concreto: - CAIXABANK es el resultado de la unión de LA CAIXA y BANKIA (0,25 puntos). - El grupo mexicano SIGMA se hace con el 100% de CAMPOFRÍO (0,25 puntos). - La empresa de agua mineral AQUADEUS invierte 3 millones de euros en ampliar sus instalaciones ubicadas en Robledo (Albacete) para aumentar en un 20% su capacidad productiva (0,25 puntos). - El grupo inversor BLACKROCK ha comprado el 5,17% de las acciones de ACS (0,25 puntos).**

Respuesta:

El crecimiento interno o crecimiento natural se realiza a través de nuevas inversiones en el seno de la empresa, con el fin de aumentar su capacidad productiva (nueva maquinaria, contratación de personal, etc.). El crecimiento externo es una modalidad de crecimiento empresarial que se produce a través de la adquisición, fusión o cooperación con otras empresas.

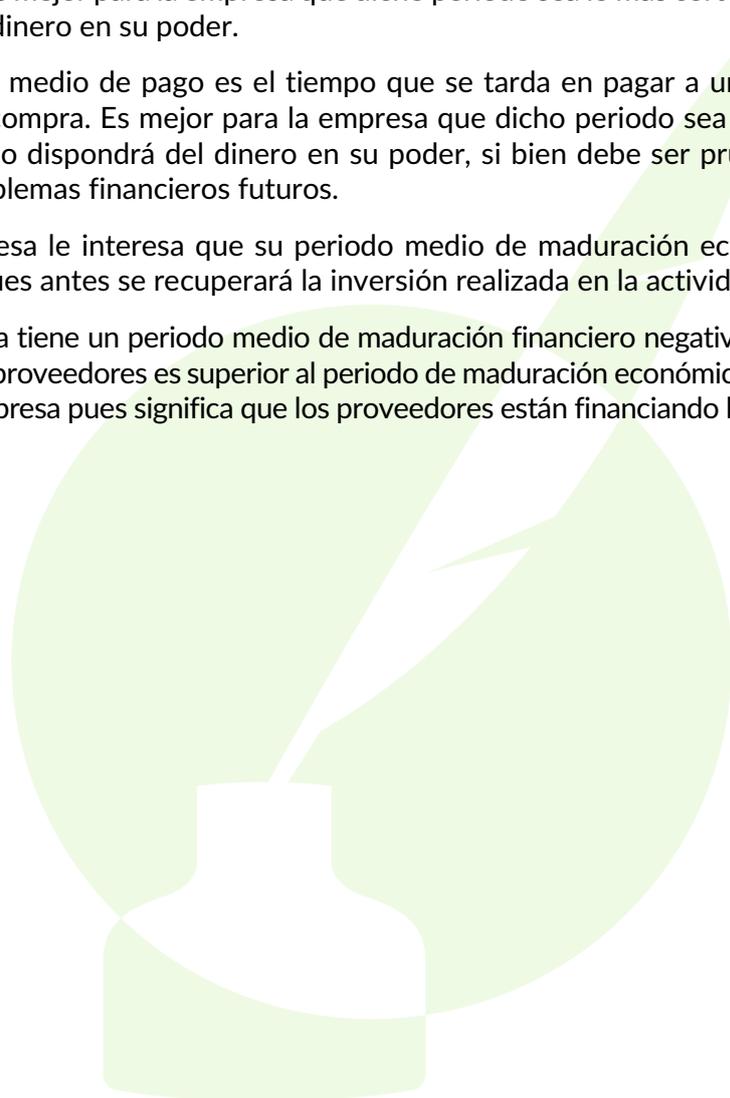
- CAIXABANK es el resultado de la unión de LA CAIXA y BANKIA: crecimiento externo-fusión.
- El grupo mexicano SIGMA se hace con el 100% de CAMPOFRÍO: crecimiento externo, absorción.
- La empresa de agua mineral AQUADEUS invierte 3 millones de euros en ampliar sus instalaciones ubicadas en el Robledo (Albacete) para aumentar en un 20% su capacidad productiva: crecimiento interno.
- El grupo inversor BLACKROCK ha comprado el 5,17% de las acciones de ACS: crecimiento externo, absorción.



- B.4.** En relación con el Periodo Medio de Maduración, responda las siguientes cuestiones razonando la respuesta: a) Defina el periodo medio de cobro e indique qué es mejor para la empresa, que sea corto o largo (0,5 puntos). b) ¿Qué es mejor para la empresa, que el periodo medio de pago sea corto o largo? (0,5 puntos). c) ¿Le interesa a la empresa aumentar o reducir su periodo medio de maduración económico? (0,5 puntos). d) ¿En qué situación concreta puede tener la empresa un periodo medio de maduración financiero negativo? ¿Esta situación tiene un efecto positivo o negativo para la empresa? (0,5 puntos).

Respuesta:

- a) El periodo medio de cobro es el tiempo que se tarda en cobrar a un cliente desde que se realiza la venta. Es mejor para la empresa que dicho periodo sea lo más corto posible, ya que dispondrá antes del dinero en su poder.
- b) El periodo medio de pago es el tiempo que se tarda en pagar a un proveedor desde que se realiza la compra. Es mejor para la empresa que dicho periodo sea lo más largo posible, pues más tiempo dispondrá del dinero en su poder, si bien debe ser prudente en su gestión para evitar problemas financieros futuros.
- c) A la empresa le interesa que su periodo medio de maduración económico sea lo más corto posible, pues antes se recuperará la inversión realizada en la actividad de la empresa
- d) La empresa tiene un periodo medio de maduración financiero negativo cuando el periodo medio de pago a proveedores es superior al periodo de maduración económico. Esta situación es positiva para la empresa pues significa que los proveedores están financiando la actividad empresarial.



- B.5. Suponga que una empresa se está planteando realizar un proyecto de inversión que duraría dos años. Este proyecto requiere la adquisición de una máquina con la que se generarían unos flujos netos de caja de 36.000 euros el primer año y 55.000 euros el segundo. La tasa interna de rentabilidad (TIR) del proyecto es del 25%. Teniendo en cuenta la información anterior, se pide:
- Seguindo el criterio del Valor Actual Neto (VAN), calcule el precio o desembolso que la empresa estaría pagando por la máquina, empleando como tasa de descuento el valor de la TIR (0,75 puntos).
 - Explique razonadamente para qué valores de la tasa de descuento sería realizable este proyecto de inversión (0,25 puntos).
 - Suponga que la empresa pagó un precio de 49.750 euros por la máquina. Calcule el plazo de recuperación o “payback” del proyecto de inversión (0,75 puntos) y razone si sería realizable según este criterio (0,25 puntos). Puede emplear para resolver tanto el año natural como el año comercial.

Resolución:

- El precio que la empresa estaría pagando por la máquina se puede obtener sabiendo que la TIR de la empresa es del 25%. Con ese tipo de descuento, el VAN sería igual a cero, lo que nos permite despejar el desembolso inicial de la fórmula del VAN como se indica a continuación:

$$VAN = -C_0 + \frac{36.000}{1'25} + \frac{55.000}{1'25^2} = 0 \rightarrow -C_0 \cdot 1'25^2 + 36.000 \cdot 1'25 + 55.000 = 0 \rightarrow$$

$$\rightarrow -1,5625 \cdot C_0 + 45.000 + 55.000 = 0 \rightarrow -1,5625 \cdot C_0 = -100.000 \rightarrow C_0 = -\frac{100.000}{-1,5625} = 64.000€$$

Conclusión:

Usando el criterio del VAN, y considerando una TIR del 25%, el desembolso inicial sería de 64.000€.

- El proyecto de inversión sería realizable para todos aquellos valores de la tasa de descuento inferiores a la Tasa Interna de Rentabilidad (TIR). La TIR es el tipo de descuento que hace que el VAN sea igual a cero, por lo que cualquier tasa de descuento mayor que la TIR haría que el proyecto tuviera una rentabilidad negativa y, por tanto, no sería realizable. Por tanto, para una tasa de descuento inferior al 25%.
- Cálculo del Pay-Back o plazo de recuperación:

Año	0	1	2
Flujo de caja	–	36.000	55.000
Pendiente de recuperar	–49.750	–13.750	41.250

Usando meses	Usando el año natural	Usando el año comercial
$55.000 - 12 \text{ meses} \rightarrow$ $13.750 - x \text{ meses} \rightarrow$ $\rightarrow x = \frac{13.750 \cdot 12}{55.000} = 3 \text{ meses}$	$55.000 - 365 \text{ días} \rightarrow$ $13.750 - x \text{ días} \rightarrow$ $\rightarrow x = \frac{13.750 \cdot 365}{55.000} = 91'25 \text{ días}$	$55.000 - 360 \text{ días} \rightarrow$ $13.750 - x \text{ días} \rightarrow$ $\rightarrow x = \frac{13.750 \cdot 360}{55.000} = 90 \text{ días}$

Conclusión:

Atendiendo al criterio del plazo de recuperación, la inversión es realizable porque se recupera la inversión inicial durante los dos años de duración del proyecto. En concreto, en 1 año 3 meses/91,25 días/90 días.

- B.6. La empresa “FUNNY GAMES”, dedicada al desarrollo y comercialización de videojuegos, presenta la siguiente situación patrimonial a 31 de diciembre de 2022: mobiliario y equipamiento informático: 80.000 €; capital desembolsado por los accionistas: 30.000 €; cuentas corrientes en bancos: 4.000 €; préstamo con una entidad de crédito a devolver en 3 años: 17.000 €; deudas con una entidad de crédito a devolver en 6 meses: 1.800 €; aplicaciones informáticas: 20.000 €; facturas pendientes de pagar a los proveedores: 6.200 €; facturas pendientes de cobro a los clientes: 1.000 €; amortización acumulada del inmovilizado intangible: 5.000 €; amortización acumulada del inmovilizado material: 20.000 €. Teniendo en cuenta la información anterior, se pide:
- Calcule el resultado del ejercicio de esta empresa a 31 de diciembre de 2022 (0,5 puntos).
 - Elabore el Balance de situación de la empresa a 31 de diciembre de 2022, indicando las principales masas patrimoniales (1 punto).
 - Calcule el Fondo de Maniobra o de Rotación e interprete su significado (0,5 puntos).

Repuesta

- a) Cálculo del resultado del ejercicio:

Para calcular el resultado del ejercicio se necesitará conocer el valor del Activo, el Patrimonio Neto, y el Pasivo; y, sobre eso, aplicar la ecuación fundamental del patrimonio:

$$\text{Activo} = 20.000 + 80.000 + 1.000 + 4.000 - 5.000 - 20.000 = 80.000\text{€}$$

$$\text{Patrimonio Neto} = 30.000 + x$$

$$\text{Pasivo} = 17.000 + 1.800 + 6.200 = 25.000$$

Aplicando la ecuación del patrimonio:

$$\text{Activo} = \text{Patrimonio Neto} + \text{Pasivo} \rightarrow$$

$$\rightarrow 80.000 = 30.000 + x + 25.000 \rightarrow x = 80.000 - 30.000 - 25.000 = 25.000\text{€}$$

Conclusión

El resultado del ejercicio es un beneficio neto de 25.000€.

- b) Balance de situación:

ACTIVO	80.000	PATRIMONIO NETO	55.000
Activo no corriente	75.000	<ul style="list-style-type: none"> Capital Social: 30.000 Resultado del ejercicio: 25.000 	
Inmovilizado inmaterial	15.000		
<ul style="list-style-type: none"> Aplicaciones informáticas: 20.000 AAII: (5.000) 			
Inmovilizado material	60.000	PASIVO	25.000
<ul style="list-style-type: none"> Mobiliario y eq. informáticos: 80.000 AAIM: (20.000) 		Pasivo no corriente	17.000
		<ul style="list-style-type: none"> Deudas l/p entidades de crédito: 17.000 	
Activo corriente	5.000	Pasivo corriente	8.000
Existencias	0	<ul style="list-style-type: none"> Deudas c/p entidades de crédito: 1.800 Proveedores: 6.200 	
Realizable	1.000		
<ul style="list-style-type: none"> Clientes: 1.000 			
Disponibles	4.000		
<ul style="list-style-type: none"> Banco, cuenta corriente: 4.000 			

- c) Cálculo del Fondo de Maniobra:

$$FM = AC - PC \rightarrow FM = 5.000 - 8.000 = -3.000$$

Conclusión

El fondo de maniobra negativo, lo que indica que la empresa tiene problemas de liquidez.