

PROBLEMAS FINANZAS

7.1 Una empresa presenta los siguientes elementos patrimoniales, todos ellos valorados en euros:

Dinero en bancos: 800

Debe a los proveedores: 8.600

Vehículo de transporte: 6.000

Préstamo a largo plazo recibido de un banco: 22.400

Edificio de almacén y oficinas: 28.200

Mercaderías de existencias: 400

Mobiliario de oficina: 1.600

Derechos de cobro sobre los clientes: 10.000

Teniendo en cuenta estos datos se pide:

- Presentar el balance de situación ordenado por masas patrimoniales.
- Calcular el patrimonio neto o fondos propios.
- Calcular el fondo de maniobra explicar su significado
- Realizar el análisis financiero mediante ratios

7.2 Una empresa que se dedica a la actividad comercial presenta la siguiente información:

Proveedores	21.000
Clientes	14.000
Reservas	8.000
Equipos para procesos de información	20.000
Mercancías	15.000
Deudas a largo plazo	17.000
Bancos	4.000
Capital Social	32.000
Mobiliario	15.000
Aplicaciones informáticas	10.000

- Confeccionar el Balance de situación clasificado por grupos patrimoniales
- Calcular el fondo de maniobra e interpretar el resultado
- Interpretar la situación de la empresa mediante ratios financieros

7.3 Una empresa comercial de software soporta anualmente unos costes fijos de 100.000 €. Los activos de la empresa ascienden a 1.300.000 €, financiados en un 75 % por préstamos, por los que devenga unos intereses anuales del 6 %

En el ejercicio que termina compró 30.000 programas al precio unitario de 22 €, de los que vendió 21.500 unidades al precio también único de 30 € cada programa.

El impuesto de sociedades es del 35 %

Calcular el rendimiento y la rentabilidad obtenidas. Interpretar el resultado obtenido

7.4 Una empresa distribuye un producto del cual adquirió durante el año 25.000 unidades a 3.700 euros cada una, de ellas vendió 23.000 unidades a un precio unitario de 5.000 euros.

Durante el año tuvo unos costes fijos de 20 mill. €, además pagó intereses del 5% por el total de sus deudas y préstamos, dichas deudas ascienden a 68 mill. €.

Esta empresa cuenta con un Activo valorado en 109 mill. €.

Calcular las tasas de Rendimiento y Rentabilidad obtenidas, teniendo en cuenta que el ISS (impuestos sobre el beneficio de las sociedades) que corresponde es del 35%

7.5 Averiguar el tanto de rendimiento interno (TIR), de una inversión que supone un desembolso de 200.000 € en el momento cero y reportará unos rendimientos de 135.000 € dentro de un año y 100.000 € dentro de dos años.

7.6 Calcula el TIR de un proyecto de inversión que en el momento actual supone un desembolso de 200.000 € y del que se va a obtener un único rendimiento de 349.801,24 € dentro de cuatro años.

7.7 Una Maquina tiene un coste de 110.000 y una vida útil de 6 años, al cabo de los cuales su valor residual es de 10.000 €. Los costes de mantenimiento son de 3.000 € al año y se espera que los ingresos que obtengamos sean de 30.000 € al año. ¿Cuál es el VAN del proyecto con un coste de capital del 10 %? ¿Y si queremos una rentabilidad del 15 %?. ¿Cuál es la TIR de este proyecto de inversión?

7.8 Un empresario tiene la posibilidad de realizar dos inversiones alternativas, que presentan los siguientes flujos de caja:

<u>Inversión</u>	<u>Desembolso inicial</u>	<u>Flujo año 1</u>	<u>Flujo año 2</u>
A	500	400	400
B	1000	800	500

* Determinar para cada tipo de inversión el VAN, la TIR y el Plazo de recuperación, para un tipo de actualización del 14%

7.9 Sea un proyecto de inversión que requiere un desembolso inicial de 1.000 € y que durará dos años, en los que se generarán unos flujos de caja (beneficios) respectivos de 600 € y 500 € al final de cada uno de ellos, obteniéndose además por su valor residual 200 €. La amortización de la inversión es lineal. Se desea estudiar su viabilidad para un coste del capital del 12% anual:

7.10 Una empresa distribuidora de material informático prevé realizar una inversión de dos años de duración con un desembolso inicial (Q_0) de 25.000 €. Los flujos de caja estimados (Q_i) son de 18.000 € el primer año y 12.000 € el segundo año.

Evaluar el proyecto mediante los cálculos del VAN, la TIR, y el Pay-back, para una tasa (k) del 15 %

¿Es viable el proyecto? ¿Por qué?

7.11 Un fabricante de automóviles está analizando la posibilidad de instalar una nueva planta de producción. Se le plantean dos opciones:

- Opción 1: Localizarse en Madrid. Esto le supone un desembolso inicial de 1.000.000€, generándose unos flujos de caja de 550.000€ y de 625.000€ en el primer y segundo año respectivamente.
- Opción 2: Localizarse en Barcelona. Esto le supone un desembolso inicial de 800.000€, generándose unos flujos de caja de 250.000€ y de 700.000€ en el primer y segundo año respectivamente.

El coste de capital es en ambos casos del 10%.

Determina el VAN de cada una de las inversiones y, en base a este criterio, explica qué opción elegirá y por qué.

7.12 Un comerciante dispone de 10.000€. Con el objeto de obtener la máxima rentabilidad, tiene que decidir entre dos posibilidades:

- Participar en otros comercios en la apertura de una sucursal de venta en un nuevo centro comercial, lo que le supone un desembolso inicial de 10.000€ y unos flujos de caja de 4.650€ y 7.000€ respectivamente.
- Invertir los 10.000€ durante dos años en un fondo de inversión, con una rentabilidad del 8%.

¿Qué alternativa elegiría?

7.13 Una empresa desea llevar a cabo un proyecto de inversión con las siguientes características:

- Desembolso Inicial: 850.000 €
- Duración: 3 años.
- Flujos de caja: 200.000 € en el primer año 300.000 € en el segundo y 400.000 € en el tercero.
- Coste del dinero: 8 % anual.

Se pide:

- Calcular el Valor Actual Neto del Proyecto.
- Razona la conveniencia o no de su aceptación.
-

7.14 A un empresario se le presentan dos alternativas de inversión:

- Llevar a cabo un proyecto que supone una inversión inicial de 4 millones de euros, con una duración de dos años y unos flujos de caja de 2 millones de euros el primer año y 2,5 millones el segundo.
- Colocar los 4 millones de euros en un fondo de inversión de renta fija durante dos años, con una rentabilidad anual garantizada del 8,5 %.

Razona cuál de las dos alternativas es más conveniente para el empresario según la rentabilidad.

7.15 Una empresa solicita el descuento de una letra domiciliada con un nominal de 2.000 euros y vencimiento a 60 días. Los gastos en que incurriría son;

- Tipo de interés nominal aplicado por el banco del 8 por 100 anual
- La comisión es el 4 por 1.000 sobre el nominal.
- Los timbres y otros gastos fijos ascienden a 4,2 €.

- a) Según los datos anteriores calcúlese el efectivo disponible.
- b) Indíquese cuál sería dicho efectivo si el efecto venciera en 47 días

7.16 Una empresa descuenta una letra de 6.500 euros nominales, con vencimiento dentro de 42 días.

El banco cobra unos intereses para este tipo de operaciones del 7,25 %, más 0,4 % de comisión sobre el nominal, además de 5 euros por gastos fijos.

Calcular el efectivo de dicha letra.

7.17 Una empresa recibe a través de un Banco un préstamo de 60.000 euros a devolver en 3 años, mediante pagos anuales, y a un interés del 5%

- Elaborar los cuadros de amortización del préstamo:

- a) Según el método americano
- b) Según el método de Amortización constante
- c) Según el método de francés o de cuotas constantes.

¿A cuanto ascenderían los intereses si los pagos hubieran sido mensuales según el método francés?

7.18 Una empresa solicita a un Banco un préstamo a 5 años por un importe de 20.000 €, a un interés del 5,25% . Calcular la cantidad que quedaría pendiente de amortizar al final del **tercer año** si se lleva por el método de cuotas constantes (francés).

7.19 Una empresa solicita a un Banco un préstamo a 5 años por un importe de 20.000 €, a un interés del 5,25% . Calcular:

- 1) Interés (importe) a pagar el **tercer año** si se amortiza por el método francés.
- 2) Cuota total a pagar el **tercer año** si se utiliza el método de amortizaciones constantes.

7.20 Una empresa de software se encuentra en una situación de falta de efectivo debido a las inversiones que ha realizado. Para cubrir sus necesidades solicita un préstamo bancario a 3 años por un importe de 200.000 euros a un interés anual del 6 %

Se va a amortizar por el método francés mediante **mensualidades** constantes.
Calcular el importe total que se abonará al banco en concepto de intereses a lo largo de los 3 años.

7.21 La empresa Transmetal S.A. necesita una importante pieza de un equipo cuyo coste es de 50.000 €. Dispone de dos alternativas básicas de financiación:

- a) solicitar un préstamo de 50.000 € al 8% de interés, a tres años, amortizable por el método francés mediante cuotas trimestrales
- b) solicitar un leasing con unas cuotas trimestrales también de 4.500 € durante tres años y una opción de compra al finalizar el contrato (que se ejercerá) de otros 4.500 €

Decidir la alternativa más económica.