

Administración y Gestión de Organizaciones – PEC2

Solución de la PEC

PREGUNTAS TEÓRICAS (3 puntos)

PREGUNTA 1 (1,5 puntos)

Una empresa precisa invertir en la compra de un camión para transporte al punto de venta.

Acude a la entidad financiera y ésta le ofrece dos tipos de financiación: un renting o bien un leasing.

1. Indica las principales diferencias entre estos dos tipos de financiación.
2. Determina dos situaciones en las cuales la empresa saldría más beneficiada contratando un renting en lugar de un leasing.

Las fuentes de financiación, Bit 21, 1.1.1

Las principales diferencias entre el renting y el leasing se indican en el Bit 21, en el apartado 1.1.1 Las fuentes de financiación. En concreto, se enumeran en la tabla 1.2. Diferencias entre renting y leasing.

En el caso del renting la empresa no tiene que hacerse cargo del mantenimiento del bien, en cambio en el caso del leasing sí debe hacerse cargo y queda obligado por contrato a asumir los gastos que genere dicho mantenimiento. De otra parte, en el renting no puede incorporarse una opción de compra al finalizar el contrato, lo cual si es posible una vez finalizado el periodo de leasing. En el renting se deducen fiscalmente los importes pagados íntegramente en concepto de cuotas, en cambio en el leasing solo se deduce la parte de los intereses como gastos financieros. En lo que se refiere al riesgo de la inversión, en el caso del renting es totalmente del arrendador, en el caso del leasing el contrato es irrevocable y por tanto el peso del riesgo es del arrendatario.

Con respecto a las ventajas del renting, una organización que no disponga de línea de crédito en las entidades financieras escogería esta opción, puesto que no sería necesario disponer de fondos propios o financiación ajena para la adquisición del bien.

El renting también representaría una ventaja en cuanto a la planificación de la tesorería, puesto que se pueden planificar en el tiempo los pagos en los próximos periodos.

En el contrato de renting, se deben ofrecer substituciones del bien en caso de avería, lo cual sería una ventaja frente al leasing.

PREGUNTA 2 (1,5 puntos)

Indica alguna empresa que haya estado en situación de monopolio y otra en situación de oligopolio, actualmente o en el pasado.

Indica las características que determinan que una empresa se encuentra en situación de monopolio u oligopolio e identifícalas para las empresas que has escogido.

El monopolio y el oligopolio, Bit 23 1.5 y 1.6

Un monopolio se produce cuando una empresa es la única en producir un producto o servicio en un determinado mercado y existen barrera de entrada y salida al mercado para las empresas. Para la empresa en monopolio, las respuestas más comunes serán Telefónica, Renfe o Campsa.

Los oligopolios son los mercados en los que sólo existen unos pocos productores, distribuidores o vendedores de un determinado recurso, bien o servicio y existen barreras a la entrada de nuevas empresas. Además, el bien intercambiado puede ser diferenciado entre las distintas empresas y existe interdependencia entre las acciones que tomen las distintas empresas.

. Un ejemplo podrían ser las empresas petroleras, las compañías eléctricas o las de telefonía móvil.

PREGUNTAS TEST (2 puntos: 0,25 puntos / pregunta)

Este test está formado por 8 preguntas en las cuales sólo hay una respuesta correcta. Intenta entender los conceptos y aspectos que se plantean para una mejor comprensión del contenido de los módulos. Utiliza la tabla adjunta para indicar las respuestas.

1	2	3	4	5	6	7	8
B	C	A	D	C	D	A	B

1. La competencia perfecta se produce cuando:

- A. Solo una empresa produce el bien, pero existe libre mercado y el precio lo fija el gobierno.
- B. Muchas empresas producen el mismo bien, existen multitud de compradores y vendedores, la información es perfecta y no existen barreras de entrada y salida del mercado.
- C. Aunque existen barreras de entrada y muy pocas empresas producen un bien, el precio lo fija el mercado.
- D. No existen barreras de entrada y muchas empresas producen el bien.

Competencia perfecta Bit 23 1.4

2. En el monopolio:

- A. Existe una única empresa que produce y vende el bien, pero no existe mercado.
- B. Existe una única empresa que produce y vende el bien que una multitud de consumidores quieren adquirir, aunque las empresas no tienen barreras de entrada ni salida del mercado.
- C. Existe una única empresa que produce y vende el bien que una multitud de consumidores quieren adquirir, en un mercado con barreras de entrada y salida para las empresas.
- D. Existen unas pocas empresas que producen y venden el bien, que una multitud de consumidores quieren adquirir en un mercado con barreras de entrada y salida de empresas.

Monopolio Bit 23 1.5

3. El factor más importante en la determinación de la función de oferta es:

- A. A igualdad de resto de factores, el propio precio del bien.
- B. La cantidad de bienes ofertados.
- C. Los impuestos sobre las ventas.
- D. El nivel de tecnología existente.

La función de oferta Bit 23, 1.2

4. Para determinar qué proyectos de inversión se pueden acometer, puede considerarse:

- A. Si existe restricción técnica y los proyectos evaluados son incompatibles, se elige aquel en el que el VAN sea menor, de entre los que tengan el VAN menor de cero.
- B. Si no existen restricciones financieras, todos los proyectos en los que el VAN resultante sea menor de cero.
- C. Si existe restricción técnica y los proyectos evaluados son incompatibles, se elige aquel en el que el VAN sea mayor, de entre los que tengan el VAN menor de cero.
- D. Si no existen restricciones financieras, todos los proyectos en los que el VAN resultante sea mayor de cero

VAN Bit 22 1.6.2

5. Según Joel Dean las inversiones pueden clasificarse como:

- A. Inversiones actuales, futuras o temporizadas.
- B. Inversiones en instalaciones, maquinas, edificios, etc.
- C. Inversiones de reposición, de racionalización, de expansión o estratégicas.
- D. Inversiones industriales, comerciales o financieras.

Clasificación de las inversiones Bit 22 1.4

6. Cuando la aportación a una empresa no es reintegrable y la realiza una administración pública recibe el nombre de:

- A. Bonificación.
- B. Préstamo.
- C. Cesión.

D. Subvención.

Subvención Bit 21, 1.1.1

7. La principal diferencia entre un préstamo y un crédito es:

- A. En el crédito, sólo se paga intereses por la parte efectivamente dispuesta del importe que la entidad financiera pone a disposición de la empresa.
- B. Es lo mismo, solo se diferencia si lo otorga una entidad u otra.
- C. El crédito requiere de una garantía inmobiliaria, el préstamo no.
- D. El préstamo no tiene vencimiento, es siempre vigente.

Préstamo / Crédito Bit 21 1.1.1

8. Los instrumentos de análisis económico se estructuran en diferentes ratios que relacionan los beneficios con:

- A. Las ventas.
- B. Las ventas, los fondos propios o el activo
- C. Los fondos propios.
- D. El activo circulante.

Instrumentos de análisis económico Bit 21, 1.2.4

EJERCICIOS PRÁCTICOS

EJERCICIO 1 (1.5 puntos)

Calcula la rentabilidad económica, financiera y de las ventas de una organización que presenta el siguiente análisis económico de los dos últimos ejercicios:

	Año 1	Año 2
Beneficio antes de impuestos e intereses (BAII)	20.370	30.260
Beneficio antes de impuestos (BAI)	18.500	28.260
Activo	560.000	600.000
Ventas	250.000	275.000
Fondos propios	200.000	250.000

Interpreta los ratios elaborados, teniendo en cuenta que la rentabilidad de las ventas media del sector es del 12% y que un banco está ofreciendo una rentabilidad asegurada a los socios del 7% para los dos años. ¿Crees que la empresa está en una buena situación con respecto a su rentabilidad?

Análisis económico Bit 21, 1.2.4

Como se indica en el material, las ratios deben calcularse utilizando las siguientes fórmulas:

Rentabilidad económica: Beneficio antes de impuestos e intereses (BAII) / activo

Año 1 Rentabilidad económica = $20.370/560.000 = 3.64\%$

Año 2 Rentabilidad económica = $30.260/600.000 = 5.04\%$

Rentabilidad financiera: Beneficio neto (BAI) / no exigible (o neto patrimonial o fondos propios)

Año 1 Rentabilidad financiera = $18.500/200.000 = 9.25\%$

Año 2 Rentabilidad financiera = $28.260/250.000 = 11.30\%$

Rentabilidad de las ventas: Beneficio antes de impuestos e intereses (BAII) / ventas

Año 1 Rentabilidad ventas = $20.370/250.000 = 8.15\%$

Año 2 Rentabilidad ventas = $30.260/275.000 = 11.00\%$

La rentabilidad de las ventas para el sector es del 12%, por lo que podemos indicar que esta empresa no está obteniendo el nivel de rentabilidad que si que están obteniendo otras empresas del sector. Ello podría ser consecuencia de unos costes no adecuados o de una mala gestión. Sería necesario incrementar los beneficios, manteniendo la cifra de ventas, es decir vender los productos o servicios con un margen de beneficio mayor.

En el caso de la rentabilidad financiera, una inversión asegurada por parte de la entidad bancaria ofrece menos rentabilidad a los socios que la empresa, por lo que sería menos atractiva como inversión y por tanto fortalecería la viabilidad de la empresa en este aspecto.

La conclusión sería que, la empresa se encuentra en una buena situación en cuanto a la rentabilidad financiera, pero puede mejorar con respecto a las empresas de su sector.

EJERCICIO 2 (1.5 puntos)

La señora Júlia Gómez es propietaria de una tienda en un centro comercial, en la que vende y repara equipos informáticos.

Actualmente paga un alquiler de 3.000 euros mensuales a la empresa que gestiona el centro comercial en el que está ubicada su tienda y el coste (salarios y seguridad social) del técnico y el dependiente que tiene contratados representan 5.500 euros al mes.

Ha cerrado el mes actual de octubre con un saldo de caja a final de mes de 10.000 euros.

¿Cuál debería ser el importe mínimo total de las ventas en los próximos tres meses, si al final de este período quiere realizar una compra de equipos por valor de 14.500 euros y que aun así disponga de 5.000 euros en la caja?

Elabora una tabla para calcular los flujos de caja de los próximos 3 meses, que te permita responder a la pregunta. Justifica tu respuesta indicando el razonamiento para llegar a la solución.

	Nov	Dic	Enero
	€	€	
Cobros			35.000,00 €
Ventas			
Pagos	8.500,00 €	8.500,00 €	23.000,00 €
Sueldos	5.500,00 €	5.500,00 €	5.500,00 €
Alquiler	3.000,00 €	3.000,00 €	3.000,00 €
Compras			14.500,00 €
Flujo neto de caja	- 8.500,00 €	- 8.500,00 €	12.000,00 €
Saldo a principio de mes	10.000,00 €	1.500,00 €	- 7.000,00 €

Saldo a fin de mes	1.500,00 €	- 7.000,00 €	5.000,00 €
--------------------	------------	--------------	------------

Presupuesto de tesorería, Bit 21, 1.3

Para calcular el flujo neto de caja, estimamos los datos que conocemos de los tres meses.

Con ello obtenemos el saldo a principio de mes. Si además queremos que nos queden 5.000 euros a final de mes:

Flujo neto de caja + Saldo a principio de mes = Saldo a fin de mes

$$X - 7.000 = 5.000$$

$$X = 5.000 + 7.000 = 12.000 \text{ euros}$$

Para calcular las ventas:

Cobros – Pagos = Flujo neto de caja

$$X - 23.000 = 12.000$$

$$X = 12.000 + 23.000 = 35.000 \text{ euros}$$

EJERCICIO 3 (1 punto)

Una empresa está valorando la tasa de ahorro de costes invirtiendo en una nueva línea de producción

La actual línea genera unos costes de 73.000 euros anuales entre personal, materiales, mantenimiento y amortización.

La nueva línea de producción supone un coste de 65.000 euros anuales.

Calcula la tasa de ahorro de costes y el importe total de ahorro.

Modelos de inversión estática, Bit 22 1.6.1

Ahorro total: $73.000 - 65.000 = 8.000$ euros

Tasa de ahorro: Diferencia de costes / Inversión

$$8.000 \text{ €} / 65.000 \text{ €} = 12.31\%$$

EJERCICIO 4 (1 punto)

La empresa Viladol, SL tiene que realizar una inversión y tiene la posibilidad de invertir en 2 proyectos excluyentes entre sí. Los flujos de caja que se esperan para cada uno de los proyectos son:

Proyecto	Desembolso inicial	Flujo 1	Flujo 2	Flujo 3	Flujo 4
1	1500	350	1350	600	800
2	3000	650	250	850	1700

Calcula el valor actual neto (VAN) de cada proyecto de inversión utilizando una tasa de actualización del 10%, constante para todos los periodos. Indica si las dos alternativas son viables y especifica la óptima según este criterio.

$$\text{VAN proyecto 1} = -1500 + 350/1,1 + 1350/(1,1)^2 + 600/(1,1)^3 + 800/(1,1)^4 = 931.08 \text{ €}$$

$$\text{VAN proyecto 2} = -3000 + 650/1,1 + 250/(1,1)^2 + 850/(1,1)^3 + 1700/(1,1)^4 = -402.74 \text{ €}$$

El proyecto 1 tiene un VAN positivo y por tanto es interesante para la empresa.

El proyecto 2 tiene VAN negativo, y por tanto no es aceptable.