

eman ta zabal zazu



Universidad del País Vasco Euskal Herriko Unibertsitatea

sortu

ESPACIO

Galderak

FUTURE

ideas

Preguntas

URVIEHU

$E=mc^2$

DISCOVER

Ideiak

ecología

Solución

Learning

Ikasi

berrikuntza

CREATION

SOCIEDAD

40%

30%

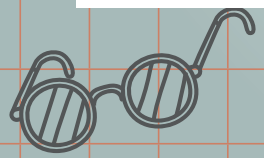
60%

Economía de la Empresa

EAU 2018

www.ehu.eus

literature





***Este examen tiene dos opciones. Debe contestar a una de ellas.  
No olvide incluir el código en cada una de las hojas de examen.***

## **OPCIÓN A**

### **PREGUNTA A1: Puntuación máxima: 2 puntos.**

Lea el siguiente texto y conteste a las cuestiones planteadas:

#### **EL TORNILLO QUE AVISA ANTES DE ROMPERSE**

La **COOPERATIVA** bergamesa Erreka Fastening Solution apunta alto. Nada menos que a consolidar su actual **LIDERAZGO** mundial en la fabricación de tornillos "inteligentes", aquellos que avisan de que se va producir una avería dando tiempo a intervenir con antelación a la rotura. Se trata de tornillos de gran tamaño, cuya función es sostener las enormes palas de los aerogeneradores o las estructuras flotantes que extraen crudo.

Erreka (Grupo Mondragon) apostó por la tecnología cuando la empresa se vio sumida en la crisis provocada por el derrumbe del sector eólico español. Decidió hacer algo diferente trabajando mediante ultrasonidos y el resultado ha sido el sistema i-Bolt. Un chip electrónico que se conecta a la cabeza del tornillo y mediante cable, el operario ve en pantalla los datos.

El i-Bolt que comenzó a comercializarse hace 3 años, sólo tiene como competencia a una empresa alemana y ha permitido dar la vuelta a la situación financiera de la cooperativa. Transmitirá la información desde las plataformas situadas en alta mar a tierra. Es decir, no será necesario que un operario se desplace a los aerogeneradores o a los pozos petrolíferos para comprobar los tornillos.

El ahorro de costes para los clientes será elevado, lo suficiente como para justificar la **INVERSIÓN**. Ahora bien, hay que abrir mercado porque el i-Bolt que comercializan ahora (el que requiere la presencia del operario), despegó cuando se instaló en los aerogeneradores de Gamesa y luego en infraestructuras de General Electric, Iberdrola y Enagás.

El **PLAN ESTRATÉGICO** prevé duplicar en 4 años la facturación de esta cooperativa. El **CRECIMIENTO** de Erreka irá acompañado de su expansión internacional, ya que el mercado español casi es residual para la empresa de Bergara. Exporta casi el 100% de su producción.

Cuestiones:

- Defina los términos destacados en negrita.
- Explique las diferencias existentes entre fusión y absorción.

### **PREGUNTA A2: Puntuación máxima: 2 puntos.**

La empresa Amubi emplea dos líneas de fabricación distintas para fabricar dos productos distintos. La producción y venta de cada producto para el año



asciende a 1.000.000 €. En la siguiente tabla se recogen los consumos de los factores productivos para cada una de las dos líneas de fabricación.

Factores productivos	Líneas	
	A	B
Maquinaria y demás equipamientos	100.000 €	50.000 €
Mano de obra	50.000 €	110.000 €
Consumo materias primas + energía	220.000 €	200.000 €

Con estos datos:

- Defina la productividad del trabajo ¿Cómo podemos medirla?
- ¿Cuál es la productividad de los factores, capital y trabajo, en cada línea de producción?
- ¿Cuál es la productividad total de cada línea de fabricación?
- ¿Cuál es la productividad total de la empresa?
- ¿Cómo se interpretan los resultados obtenidos?

**PREGUNTA A3: Puntuación máxima: 2 puntos.**

Clasifique los siguientes recursos financieros con los que cuentan las empresas según su procedencia (internos/externos), según su propiedad (propios/ajenos) y según el plazo de devolución (corto plazo/largo plazo):

	Propiedad		Procedencia		Plazo devolución	
	Propios	Ajenos	Internos	Externos	C/P	L/P
Capital social						
Reservas						
Fondo amortización						
Emisión de obligaciones						
Descuento efectos						
Leasing						

- Señale con una cruz la casilla correspondiente (por cada fila se deben señalar tres casillas).
- Explique el significado de estos conceptos:
  - Capital social.
  - Fondo de amortización.
  - Emisión de obligaciones.
  - Descuento de efectos.



**PREGUNTA A4: Puntuación máxima: 2,5 puntos.**

Es usted el directivo de entretenimiento de Eitb y tiene que elegir entre tres inversiones la más rentable:

La primera “*El reality show de las Campos*”, la segunda “*El reality show de las Kardashian*” o la tercera “*Baserri eta Txankarra*” un programa de dos pescadores jubilados de Lekeitio.

La primera inversión supone un desembolso inicial de 120.000 € en derechos y 40.000 € al final del primer año. La inversión durará tres años. Por las marcas de ropa utilizadas se esperan ingresos publicitarios de 90.000 €, 70.000 €, 35.000 € respectivamente en cada uno de los años del proyecto. Y los costes fijos de doblarlo al Euskara son 3.500 € por cada año del proyecto.

La segunda inversión supone un desembolso de 170.000 € al principio, pero, además, del reality se esperan ingresos de merchandising por la venta de camisetas (Kardashian). La inversión durará tres años. Las camisetas se venderán por un precio de 15 €, 12 € y 10 € respectivamente en cada año del proyecto y su coste variable unitario será de 4 € para los tres años. Los costes fijos anuales serán de 16.000€. Y las ventas anuales esperadas en número de camisetas son 12.000, 10.000 y 8.000 camisetas respectivamente cada año.

La última inversión es más modesta, el desembolso inicial es de 25.000 €. El proyecto tendrá una duración de tres años. Habrá unos ingresos anuales de 9.000 € por los ayuntamientos y cofradías de pescadores que salen en la serie. Y el segundo año “*Gulas Aginaga*” hará un ingreso de 7.500 €. Habrá un gasto de 1.500 € el primer año por el alquiler del barco “*La Dorada*”. Y al final de la inversión el valor residual de la inversión será de 2.000 € (una televisión albana está dispuesta a comprar la serie por ese valor).

Suponiendo que en ausencia de inflación la rentabilidad requerida para las inversiones es del 8% y que en los próximos años la tasa de inflación acumulada será del 4% anual:

- ¿Cuál es la inversión más conveniente teniendo en cuenta el Valor Actual Neto de cada una de ellas? Razone la respuesta.
- ¿Cuál es la inversión más conveniente teniendo en cuenta el plazo de recuperación (Pay-Back) de cada una de ellas? Razone la respuesta.
- De los dos criterios, ¿Cuál es el más adecuado? ¿Por qué?

**PREGUNTA A5: Puntuación máxima: 1,5 puntos.**

Una empresa ha comprado 5.000 acciones. El valor efectivo de cada acción es de 200 €. Antes de finalizar el año, se recibe un dividendo de un euro por acción. Tras cobrar el dividendo se venden todas las acciones por 1.050.000 €

Cuestiones:

- Defina los conceptos de renta y rentabilidad.
- Calcule el valor de los dos conceptos indicados en el apartado anterior, teniendo en cuenta los datos que se aportan más arriba.



## OPCIÓN B

### PREGUNTA B1: Puntuación máxima: 2,5 puntos.

Considerando que la empresa Aitzur SA el año pasado compró y consumió en la fabricación de un producto, materias primas por un valor de 180.000 €, y que mantuvo en el almacén unas existencias por un valor medio de 20.000 €; que las ventas, valoradas a precio de venta, fueron de 900.000 €, y que se mantuvo una deuda media de 50.000 € con la clientela; que la producción tuvo un coste de 400.000 €, siendo el valor medio de los productos en curso de fabricación de 40.000 €; que las ventas a precio de coste ascendieron a 500.000 €, teniendo las unidades terminadas del producto en el almacén un valor medio de 25.000 €, y que el saldo medio de las empresas proveedoras ascendió a 30.000 €.

Calcule:

- El Periodo Medio de Maduración económico y explique el significado del resultado obtenido.
- El Período Medio de Maduración financiero.
- Explique cuál es la diferencia entre el Período Medio de Maduración económico y el financiero.

### PREGUNTA B2: Puntuación máxima: 2 puntos.

La empresa Patsus SA produce caramelos, y los ofrece en un palo de plástico. Los palos los compra a la empresa Pilplast, realizando pedidos de 520 palos. Patsus mantiene un mínimo de 400 palos en el almacén, pues consume 280 palos a la semana. Pilplast realiza las entregas en un plazo de 5 días. (semana=7 días, año=52 semanas)

Con estos datos, calcule:

- Punto de pedido.
- Stock medio mantenido.
- Índice de rotación.
- Representación gráfica.

### PREGUNTA B3: Puntuación máxima: 4 puntos.

La empresa TELEXAMII SA se dedica a la compra-venta de colchones. Al final del ejercicio económico tiene los siguientes elementos patrimoniales:

- Tiene un préstamo de 50.000 € con Laboral Kutxa a devolver en 6 años.
- Le debe 10.000 € a la Caixa por un préstamo a 9 meses.
- Tiene 18.000 € en la cuenta corriente de Kutxabank.
- Realiza su actividad en un local valorado en 50.000 €, de los cuales 10.000 € corresponden al terreno.
- Tiene en el almacén colchones valorados en 15.000 €.
- El ordenador que tiene en la oficina está valorado en 1.500 € y los muebles en 4.000 €.
- Todavía tiene 3.000 € sin pagar de los colchones que tiene en el almacén.



Universidad  
del País Vasco

Euskal Herriko  
Unibertsitatea

UNIBERTSITATERA SARTZEKO  
EBALUAZIOA

2018ko EKAINA

ENPRESAREN EKONOMIA

EVALUACIÓN PARA EL ACCESO A  
LA UNIVERSIDAD

JUNIO 2018

ECONOMÍA DE LA EMPRESA

8. Tiene una deuda de 1.500 € con la Hacienda Pública en concepto de IVA.
9. En la oficina tiene 600 € para realizar pequeños pagos.
10. Un cliente le debe 5.000 € por la compra de un colchón.
11. El inmovilizado material ha tenido una pérdida de valor acumulado de 3.000 €.
12. Capital Social ¿??
13. Reservas 5.000€.

Se pide:

- a) Realizar el balance de la empresa clasificado en masas patrimoniales.
- b) Calcular el fondo de rotación o fondo de maniobra e interpretar el resultado.
- c) Analizar la situación financiera de esta empresa utilizando las siguientes ratios:
  - Liquidez.
  - Autonomía.
  - Garantía.
  - Endeudamiento.

**PREGUNTA B4: Puntuación máxima: 1,5 puntos.**

Lea el siguiente texto y conteste a las cuestiones planteadas:

El Consejo de Administración de Euskaltel ha propuesto distribuir a los accionistas un **dividendo** final de 36 céntimos de euro por **acción** con cargo a los resultados de 2016 en base al beneficio neto del ejercicio, que deberá ser aprobado por la Junta General de Accionistas prevista para el 26 de abril.

De cara al periodo 2017-2019, el grupo Euskaltel prevé un crecimiento sostenido de los ingresos, que estará en línea con el crecimiento del **PIB (Producto Interior Bruto)**, en torno a un 2 ó 3%.

Cuestiones:

- a) Defina los términos destacados en negrita.
- b) Explique los derechos de los accionistas.



## OPCIÓN A

### PREGUNTA A1

a) Significado de las palabras del texto:

**COOPERATIVA:** Es una agrupación de personas físicas y jurídicas que tienen los mismos intereses y necesidades y que realizan una actividad empresarial. Los resultados económicos (se denominan excedentes y no beneficios) se adjudican a los socios una vez haber dado respuesta a los fondos comunes.

**LIDERAZGO:** Tener el liderazgo en el mercado significa controlar el mercado, pensar las estrategias para obtener la mayor cuota de mercado de cara a mantener el liderazgo. Las empresas intentan diferenciar sus productos para fidelizar la clientela y, de esa manera, tener un cierto margen para influir en el precio.

**INVERSIÓN:** La inversión es la renuncia a una satisfacción inmediata y cierta a cambio de una esperanza futura y de la cual el bien invertido es el soporte.

**PLAN ESTRATÉGICO:** Es el conjunto de decisiones que puede adoptar una empresa con respecto a las acciones a desarrollar y a los recursos que puede disponer para llevarlas a cabo. El objetivo de todo ello es la consecución con éxito de objetivos empresariales.

**EXPANSIÓN:** La expansión o el crecimiento suele ser uno de los objetivos de la empresa. La empresa debe de utilizar todas las oportunidades, tanto internas (aumentando la producción, las ventas y la cuota de mercado) como externas, para ampliar mercados.

b)

**Fusión o unión pura:** Es la agrupación de varias sociedades para formar otra sociedad, una nueva. La nueva empresa surgida de los negocios de las empresas que se unen se hace con los derechos y las obligaciones de éstas, y dichas empresas se disuelven (sin liquidación) y forman un único patrimonio. La unión de fuerzas posibilita a dichas empresas la consecución de objetivos que no podrían alcanzar por separado.

**Fusión por absorción:** Una empresa compra (absorbe) otra u otras: las empresas absorbidas desaparecen y su patrimonio pasa a manos de la empresa compradora. Según el tipo de absorción, los propietarios de las empresas que desaparecen reciben el pago en dinero o en acciones



**PREGUNTA A2**

a) Es la relación entre el valor de la producción obtenida y el valor del factor trabajo utilizado. Matemáticamente se expresa mediante la siguiente fórmula:  $P_L = Q / L$ ; dónde “Q” representa la producción obtenida y “L” representa el factor trabajo empleado.

La productividad del trabajo se puede medir tanto en unidades físicas (kilo, litro, unidades, ...) como en unidades monetarias (€, \$, ...)

b) A:  $P_L = 1.000.000 / 50.000 = 20 \text{ €}$        $P_K = 1.000.000 / 100.000 = 10 \text{ €}$

B:  $P_L = 1.000.000 / 110.000 = 9,09 \text{ €}$        $P_K = 1.000.000 / 50.000 = 20 \text{ €}$

c)  $P_A = 1.000.000 / (100.000+50.000+220.000) = 2,70 \text{ €}$

$P_B = 1.000.000 / (50.000+110.000+200.000) = 2,78 \text{ €}$

d) (A+B): Productividad total de la empresa

$P_{total} = (1.000.000+1.000.000) / (370.000+360.000) = 2,74 \text{ €}$

e) Las dos líneas de fabricación obtienen una productividad total muy similar, aunque la línea de fabricación B obtiene una productividad mayor que la línea de fabricación A. No obstante, referente a la productividad del trabajo la línea de producción A logra un mejor resultado, el cual es casi compensado por la productividad del capital donde la productividad de la línea de fabricación B es superior a la de A.

En cuanto a la productividad total de la empresa observamos que el resultado obtenido se sitúa en medio de los resultados de cada línea de fabricación.

**PREGUNTA A3**

a)

	Propiedad		Origen		Plazo devolución	
	Propios	Ajenos	Internos	Externos	Corto plazo	Largo plazo
Capital social	X			X		X
Reservas	X		X			X





Fondo amortización	X		X			X
Emisión obligaciones		X		X		X
Descuento efectos		X		X	X	
Leasing		X		X		X

b) Explicación de conceptos

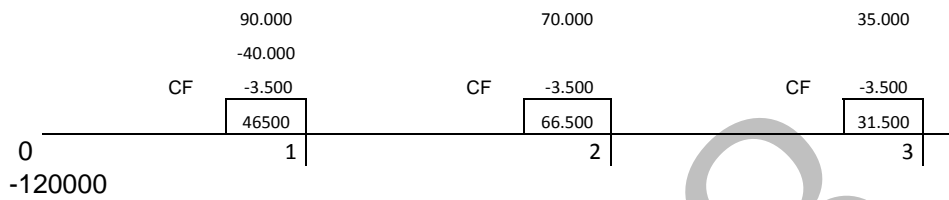
- **Capital social:** Conjunto de aportaciones en bienes o dinero que los socios de una sociedad mercantil realizan a la sociedad.
- **Fondo de amortización:** Supone una fuente de autofinanciación de mantenimiento para la empresa. La parte en que se amortiza un bien en un año se conoce como cuota de amortización. Como todos los años se amortiza, la suma de las cuotas de amortización realizadas hasta un determinado momento constituye el fondo de amortización, que aparecerá en el balance dentro de la cuenta amortización acumulada del inmovilizado. De esta manera se reduce el valor del bien que se ha depreciado. La función del fondo de amortización es compensar la pérdida de valor del inmovilizado. De esta manera, cuando la empresa tenga que sustituir un elemento del inmovilizado, cuya vida útil haya finalizado, podrá disponer de recursos financieros acumulados en el fondo de amortización.
- **Emisión de obligaciones:** A veces los recursos financieros que precisan las empresas son muy importantes y encontrar una entidad financiera dispuesta a prestárselos es difícil. En este caso la empresa puede sacar a la venta unos títulos de pequeño valor y ofrecérselos a los ahorradores privados para conseguir los fondos que precisa. Se trata de un EMPRÉSTITO, y los títulos que se ponen a la venta reciben el nombre de OBLIGACIONES. Las obligaciones son títulos de renta fija. Quién compra una obligación es acreedor de la empresa. Cobrará intereses y tendrá derecho a la devolución del importe pagado por dicho título. La duración del empréstito puede ser variable.
- **Descuento de efectos:** Se trata de una operación financiera, a través de la cual una empresa entrega a una entidad financiera una letra de cambio, en lugar de esperar al vencimiento de la letra para cobrar. De esta manera adelanta el cobro.  
Implica que la entidad bancaria realiza un préstamo a la empresa, ya que ésta tendrá disponible el dinero antes del vencimiento. Se trata de una financiación a corto plazo, y para garantizar el préstamo le entrega la letra. Las ventajas



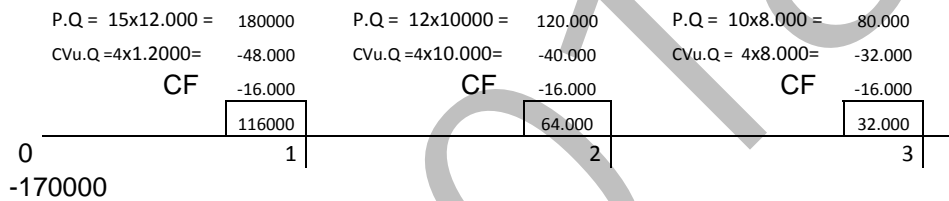
que supone son las siguientes: se reduce el período medio de maduración y mejora la tesorería. Sin embargo, mientras el cliente no pague el riesgo para la empresa no desaparece. Si resulta impagada, el banco reclamará el importe adelantado.

**PREGUNTA A4**

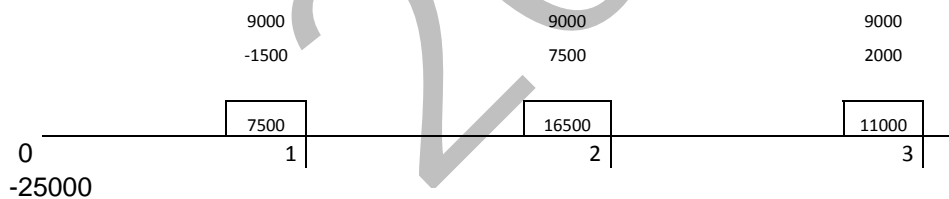
**Inversión A**



**Inversión B**



**Inversión C**



interés 1,08 1,04 = 1,1232

$$VAN A = -120000 + \frac{46500}{1,1232} + \frac{66500}{(1,1232)^2} + \frac{31500}{(1,1232)^3} = -3.658,68$$

$$VAN B = -170000 + \frac{116000}{1,1232} + \frac{64000}{(1,1232)^2} + \frac{32000}{(1,1232)^3} = 6.589,31$$

$$VAN C = -25000 + \frac{7500}{1,1232} + \frac{16500}{(1,1232)^2} + \frac{11000}{(1,1232)^3} = 2.519,06$$

a) Con el método VAN realizaríamos la inversión B) ya que es la más rentable.

A	120000	46500	31500	12	Duración	
		66500	7000	X		2 años y 2,66 meses
		7000		X = 2,666667		



ENPRESAREN EKONOMIA

ECONOMÍA DE LA EMPRESA

B	170000	116000	64000	_____	12	X = 10,125	Duración 1 año y 10,12 meses
		54000	54000	_____	X		
C	25000	7500	11000	_____	12	X = 1,090909	Duración 2 años y 1,09 meses
		16500	1000	_____	X		
		1000					

- b) Con el criterio de PAY BACK realizaríamos la inversión B) ya que es la primera en recuperar la inversión inicial.
- c) El VAN. Tiene en cuenta el valor del dinero (inflación) y la rentabilidad requerida, además de todos los flujos posteriores a la recuperación del capital invertido.

PREGUNTA A5

- a) **Renta:** La cantidad de ingresos que ofrece una acción en cada plazo.  
**Rentabilidad:** La capacidad del capital para generar renta.
- b)  $Renta = Dividendo + plusvalía = (5.000 \times 1) + (1.050.000 - (5.000 \times 200)) = 5.000 + (1.050.000 - 1.000.000) = 5.000 + 50.000 = 55.000.$   
 $Rentabilidad = Renta / inversión realizada = 55.000/1.000.000 = \% 5,5.$



## OPCIÓN B

### PREGUNTA B1

a) Período Medio de Maduración económico (PME)

$$\mathbf{PME} = \mathbf{PMa} + \mathbf{PMf} + \mathbf{PMv} + \mathbf{PMc} = 40,56 + 36,5 + 18,25 + 20,28 = \mathbf{115,59 \text{ días}}$$

$$\mathbf{PMa} = 365 / n_a = 365 / 9 = 40,56 \text{ días} \quad n_a = 180.000 / 20.000 = 9 \text{ rotaciones}$$

$$\mathbf{PMf} = 365 / n_f = 365 / 10 = 36,5 \text{ días} \quad n_f = 400.000 / 40.000 = 10 \text{ rotaciones}$$

$$\mathbf{PMv} = 365 / n_v = 365 / 20 = 18,25 \text{ días} \quad n_v = 500.000 / 25.000 = 20 \text{ rotaciones}$$

$$\mathbf{PMc} = 365 / n_c = 365 / 18 = 20,28 \text{ días} \quad n_c = 900.000 / 50.000 = 18 \text{ rotaciones}$$

b) Período Medio de Maduración (PM)

$$\mathbf{PM} = \mathbf{PME} - \mathbf{PM}_p = 115,59 - 60,83 = \mathbf{54,76 \text{ días}}$$

$$\mathbf{PM}_p = 365 / n_p = 365 / 6 = 60,83 \text{ días} \quad n_o = 180.000 / 30.000 = 6 \text{ rotaciones}$$

c) El **Período Medio de Maduración económico (PME)** es el tiempo que dura todo el ciclo de explotación, desde que se produce la entrada de los materiales en el almacén hasta que se cobran las facturas y letras de clientes.

El **Período Medio de Maduración financiero** o **Período Medio de Maduración (PM)** es el tiempo que generalmente la empresa tarda en recuperar el dinero que ha invertido en la compra de materiales para la producción. Es decir, el número de días del ciclo de explotación que la empresa ha de financiar totalmente.

### PREGUNTA B2

a) Punto de pedido = stock de seguridad + consumo del periodo de aprovisionamiento = 400 + 200 = 600 palos

$$\text{Consumo del periodo de aprovisionamiento} = \frac{280 \text{ pal}}{7 \text{ dias}} \cdot 5 \text{ dias} = 200 \text{ palos.}$$

$$\text{b) Stock medio} = \frac{\text{stock de seguridad} + \text{stock maximo}}{2} = \frac{400 + 920}{2} = 660 \text{ palos.}$$

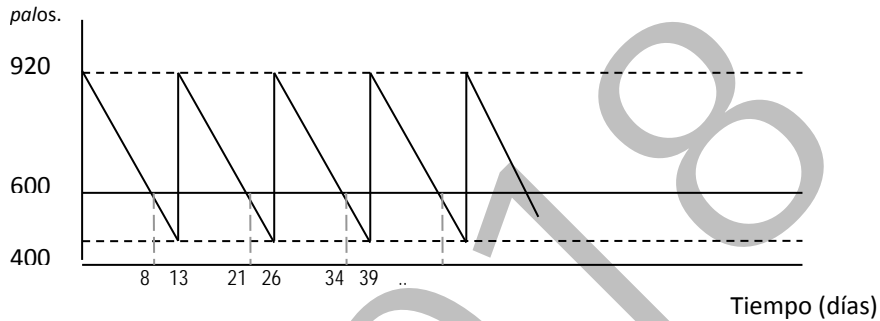


Stock máximo = stock de seguridad + pedido = 400+520 = 920 palos.

c) Índice de rotación =  $\frac{\text{consumo anual}}{\text{stock medio}} = \frac{14560}{660} = 22.06 \text{ veces al año}$

Consumo anual = 280 pal / semana · 52 semanas = 14560 palos.

d)



**PREGUNTA B3**

a)

<u>ACTIVO</u>	<u>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</u>
<b><u>ACTIVO NO-CORRIENTE.....52.500</u></b>	<b><u>PATRIMONIO NETO.....26.600</u></b>
INMOVILIZADO INTANGIBLE	FONDOS PROPIOS.....26.600
INMOVILIZADO MATERIAL.....52.500	Capital Social.....21.600
Terrenos y bienes naturales.....10.000	Reservas.....5.000
Constucciones.....40.000	
Mobiliario.....4.000	<b><u>PASIVO NO-CORRIENTE.....50.000</u></b>
Equipos de procesos de información.....1.500	DEUDAS A LARGO PLAZO....50.000
- Amortización acumulada de inmovilizado material.....(-3.000)	Deudas a largo plazo



INVERSIONES EN BIENES INMUEBLES	con entidades de crédito.....50.000
INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	
<b>ACTIVO CORRIENTE.....38.600</b>	<b>PASIVO CORRIENTE.....14.500</b>
EXISTENCIAS.....15.000	DEUDAS A CORTO PLAZO ....10.000
Mercancías.....15.000	Deudas a corto plazo
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR.....5.000	con entidades de crédito .....10.000
Clientes.....5.000	ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS
INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	CUENTAS A PAGAR.....4.500
EFFECTIVO LIQUIDO Y OTROS ACTIVOS LIQUIDOS EQUIVALENTES.....18.600	Proveedores.....3.000
Bancos y entidades de crédito,	Hacienda Pública, acreedora.....1.500
cuenta corriente en euros.....18.000	
Caja euros.....600	
ACTIVO TOTAL.....91.100	PATRIMONIO NETO Y PASIVO
	TOTAL.....91.100

b) Fondo de Maniobra: ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

$$FM = 38600 - 14500 = 24100 \text{ €}$$

Al ser el fondo de maniobra positivo, la situación financiera de la empresa es adecuada. El pasivo no corriente financia 24.100 € del activo corriente, concretamente los elementos duraderos del activo corriente, por ejemplo el stock de seguridad del almacén.

c) Ratios:



$$LIQUIDEZ = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{38600}{14500} = 2.66$$

$$AUTONOMIA = \frac{\text{Patrimonio neto}}{\text{Pasivo Total}} = \frac{26600}{50000 + 14500} = 0.41$$

$$GARANTIA = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}} = \frac{91100}{50000 + 14500} = 1.41$$

$$ENDEUDAMIENTO = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}} = \frac{50000 + 14500}{26600} = 2.42$$

Referiendonos a la liquidez, la empresa TELEXAMI, tiene 2,66 euros en el activo corriente por cada euro que debe a corto plazo. Al ser mayor que 1, está dentro del margen de referencia, por lo tanto no tiene riesgo de suspensión de pagos, podrá pagar las deudas que tiene a corto plazo.

En lo referido a la garantía, la ratio es 1,41, por lo que por cada euro que debe tiene 1,41 euros en el activo, luego no tiene riesgo que quiebra.

Respecto a la autonomía - 0,41- y al endeudamiento -2,42- esta empresa debe 2,42 euros por cada euro que tiene de patrimonio neto. Estas ratios están fuera de los márgenes de referencia, lo que quiere decir que no tiene equilibradas las deudas con el patrimonio neto, está demasiado endeudada. Esta empresa no tiene autonomía suficiente, depende de las entidades de crédito.

Esta empresa tiene demasiada liquidez, concretamente demasiado dinero líquido en la cuenta corriente. Debería invertir esta cantidad, para disminuir dentro de lo posible el pasivo y ganar autonomía.

#### PREGUNTA B4

c)

- **Acción:** Parte alícuota del capital de una empresa. Es un valor de renta variable.



- **Dividendo:** Es la gratificación que una sociedad mercantil da a sus socios a cargo de los beneficios obtenidos.
  - **Producto interior bruto:** Es una magnitud que provee información directa para la medición de la actividad económica de un país. El PIB es la suma de los ingresos obtenidos por los factores de producción en un plazo determinado, expresada en unidades monetarias.
- d) Los accionistas son poseedores de una o más acciones de la empresa; por tanto, son los propietarios de la empresa. Tienen los siguientes derechos:
- Derecho a participar en el reparto de los beneficios de la sociedad.
  - Derecho preferente a suscribir acciones, cuando se emitan nuevas acciones
  - Derecho a acudir a las asambleas y a dar su voto en ellas.
  - Derecho a elegir las decisiones de la sociedad.
  - Derecho a recibir información sobre los temas que se vayan a tratar en la asamblea de accionistas, para poder dar su voto.